





contents

	Page
Company's objectives	3
Stage 10	6
Stage 9	6
Stage 6	8
Stage 5	10
Stage 4	16
Special Fund for Northwestern Québec	18
Increase in the Company's capital stock	20
Personnel	20
Consolidated financial statements ..	23
Louvem financial statements	31

board of directors

Côme Carbonneau, Eng., Ph.D.
Lucien Cliche, Q.C.
Lucien Fontaine, M.A. (Econ.)
Edwin Gaucher, Eng., Ph.D.
Georges Gauvreau, N.P.
Claude Genest, M.Com.
André Marier, M.Soc.Sc. (Econ.)

officers

Côme Carbonneau
President and General Manager
Claude Genest
Vice-President
Edwin Gaucher
Vice-President — Research
Henri Lefrançois, C.A.
Secretary-Treasurer
Germain D. Girard, LL.L.
Assistant General Manager
Fernand Dubuc, M.Sc.
Manager — Exploration

head office

2383 Ste. Foy Road
Ste. Foy, Québec G1V 1T1

business office

2050 Mansfield Street
Montréal H3A 1Y9

regional office

Louvem Mining Company Inc.
Box 1420, Val d'Or J9P 4P8

highlights

Discovery of *zinc* orebodies on the property of Louvem Mining Company Inc., wholly owned subsidiary of SOQUEM. Formed to bring a copper deposit into production in August 1970, Louvem can now count on continuing production for an additional six to eight years (p. 6).

Formation of Niobec Inc., in association with Lamaque Mining Company Limited and Copperfields Mining Corporation, and the start of bringing into production an orebody of niobium (columbium) at St. Honoré, near Chicoutimi. Production to commence early 1976 (p. 6).

Discovery of two new salt deposits at the northern tip of the Magdalen Islands, in the Gulf of St. Lawrence (p. 12).

Discovery of mineral showings of gold on a property held jointly by Silver Stack Mines Limited (51%) and SOQUEM (49%) (p. 16).

Capital stock of Company increased from \$21,250,000 to \$45,000,000, and initial subscription period lengthened from 10 years to 15 years (p. 20).

To the Honorable
J.-Gilles Massé, M.N.A.
Minister of Natural Resources
Parliament Buildings
Québec

Sir:

In conformity with article 18 of the Charter of the Québec Mining Exploration Company (SOQUEM), the Board of Directors hereunder submits its report on the Company's activities for the fiscal year ending March 31, 1974.

The Company strengthened its position with respect to the objective which it attained last year: to become a holding company managing mining interests and reinvesting the profits in exploration. It has conducted its activities in accordance with the guidelines established in its Charter (Chapter 36 of the laws of 1965) which stated that its objectives are:

- a) to carry out mining exploration by all methods;
- b) to participate in the development of discoveries, including those made by others, with power to purchase and to sell properties at various stages of development, and to associate itself with others for such purposes;
- c) to participate in the bringing into production of mineral deposits, either by selling them outright or by transferring them in return for a participation.

company's objectives

How these three major objectives are approached and attained is shown graphically on pages 4 and 5. This basic chart or master plan serves as a guide to show the progress of each project in which SOQUEM participated during the fiscal year. The individual charts appear starting on page 14 of this report.

This procedure makes it possible to obtain a fast schematic view of all the Company's various activities, while avoiding the oft-monotonous repetition of similar facts when giving descriptions. However, certain projects of special interest have been described in greater detail.

Stage 10, the actual *mining operation*, is not in the direct scope of SOQUEM's activities and is carried out by subsidiaries "transferring mineral deposits (to them) in return for a participation." Thus, SOQUEM becomes a holding company.

a

mineral deposit exploration

* Successive stages and the methods used for the discovery of a mineral deposit

1

PRELIMINARY REGIONAL RECONNAISSANCE

airborne geophysical surveys:

magnetic electromagnetic radiometric

photogeological aerial photography

ground-based geological reconnaissance

Outlining of possible mineralized zones

2

GROUND PROSPECTING OF ZONES DEFINED IN STAGE 1

ground geophysical surveys: magnetic electromagnetic radiometric induced polarization gravimetric seismic

detailed geochemical analysis of soil

Consideration and selection of significant anomalies

3

GROUND PROSPECTING OF ZONES DEFINED IN STAGE 2

detailed geology

removal of overburden

examination of trenches

4

DISCOVERIES

b

development of discoveries on joint-venture basis

* Successive stages in the development of a mineral deposit

5

SYSTEMATIC DEVELOPMENT WORK ON MINERAL DEPOSIT

complementary borings made at more or less closely spaced intervals

Estimates of possible mineral reserves. If these prove interesting, Stage 6 is then undertaken

6

EVALUATION OF MINERAL RESERVES IN THE DEPOSIT

aim is eventual control of boring results and sampling, starting from shafts, drifts, cross-sections

7

SETTING UP A FEASIBILITY STUDY

study of feasibility of the mine in terms of necessary investments and current market conditions for the metals or minerals

8

FINAL DECISION

this is the stage where the final decision is made whether or not to bring the venture into production as a

c

bringing orebody into production on joint-venture basis

Successive steps involved in bringing an orebody into production

9

MINE DEVELOPMENT

setting up a subsidiary company and transferring interests or selling the orebody outright

open-pit excavation or sinking of mine shaft

preparation of the mine stopes

construction of the ore treatment plant (unless milling to be done under contract)

10

MINING OPERATION

mining production by a company formed for this purpose and in which the partners retain interests



The term *mineral showings* in the chart is used to describe intersections obtained by drilling or trenching which indicate mineralization of adequate grade and width to be worked economically by known methods. A *mineral deposit* is a mineralized body which has been judged economically workable at first appraisal, but where quality and quantity must be definitely established during subsequent stages. Discoveries can, therefore, consist either of anomalies, mineral showings or mineral deposits.

An *orebody* is a mineralized body of sufficiently established quality and quantity to offer reasonable assurance that it can be mined at a profit under foreseeable economic conditions. The decision to bring such an orebody into production thus involves a normal industrial risk which reputable sources of capital financing are usually ready to assume.

A *mine* is a working industrial entity, usually comprising a quarry (open-pit or underground) and an ore treatment plant. The mine complex sometimes includes a further processing stage, where the desired chemical element is extracted from the concentrated ore by chemical or metallurgical methods. Depending upon the location of the mine, the complex may also include a port installation, rail lines, a townsite for workers, etc.

Bringing an orebody into production (phase "C" on the chart) is a quite distinct operation from the development of a field discovery (phase "B"). Similarly, the actual commercial working of the mine is a subsequent and entirely different operation from the phase "C" procedure outlined on the chart. Depending upon the nature of the mineral discovery, the relative time required for each working stage can vary considerably. Sometimes, several stages might be carried out more or less simultaneously on a given mining property, or certain steps might even be omitted, depending on results of early studies. The general experience in Québec since 1857 shows an average time lapse of 12 years between initial discovery and actual mine operation (Stages 5 to 10). Finally, each of the seven stages is followed by an evaluation of the possibilities for achieving the end objective, before a decision is reached to go on to the next stage.

* Adapted from a plan by A. KAZMITCHEFF in "L'Exploration minière moderne", Page 17, édition de l'Union Minière, S.A., Casterman, 1972, with the author's permission.

STAGE 10

louvem mining company inc.

The Louvem Mining Company Inc. was formed to mine a copper deposit discovered by SOQUEM in Louvicourt Township, on a mining property formerly owned by Nemrod Mining Co. Ltd., Naganta Mining and Development Co. Ltd. and Timrod Mining Co. Ltd.

SOQUEM holdings of Louvem capital stock, initially 61.3% during the stage of bringing the orebody into production, were increased to a 100% interest two years later, through acquisition of all the partners' shares, following litigation arising when the Company was incorporated.

Although at the time when the orebody was brought into production, on August 5, 1970, the known reserves were sufficient for only 22 months of operations, Louvem is still actively at work after 44 months of existence. At the close of this latest fiscal year, Louvem showed retained earnings of \$2,500,000, after payment of \$1,150,000 in dividends to SOQUEM and the investment of \$1,070,000 in exploration expenses on its mining property. The Company to date has therefore derived earnings totalling \$4,720,000 from its production operations.

During the year under review, orebodies discovered on the Louvem property ensured additional reserves estimated to be good for a minimum of six years operation based on the available capacity of the Manitou-Barvue Mines Limited concentration plant, where the Louvem ore is custom-milled.

First established at 200,000 tons of ore in a single zone grading 18% zinc after dilution, these new reserves, distributed in three separate zones, now bring the total to 1,150,000 tons, with the ore showing an average grade of 8.4% zinc. Reserves in the initial zone are now evaluated at 500,000 tons grading 12% zinc. According to the schedule now established, extraction of the zinc ore will commence at the beginning of 1975, after the workable reserves of copper ore have been exhausted.

STAGE 10

somex and senoca inc.

In November 1966, following examination of a mineral showing uncovered during construction of a road leading to Lac Edouard in Bickerdike Township, near La Tuque, SOQUEM opened negotiations with the owners of the mining rights in order to obtain an interest and to develop this discovery.

Work carried out as described in our annual reports of 1968-1969 and 1969-1970 led to the outlining of a nickel-copper deposit containing about 100,000 tons of ore grading nearly 1.5% Ni and 0.50% Cu.

SOQUEM participated in the project to bring this orebody into production by selling its rights to Somex in return for a royalty of 75 cents per ton of ore extracted. During the fiscal year under review, 40,000 tons of ore were extracted up until January 1974, when a fire at the concentration plant forced Somex and its subsidiary, Senoca Inc., to close down the mine.

STAGE 9

niobec inc.

On February 22, 1974, Copperfields Mining Corporation Limited announced to its shareholders that it had reached a decision, in conjunction with SOQUEM, to bring into production a deposit of niobium (columbium) located at St. Honoré, near Chicoutimi. The preparation of production facilities began immediately.

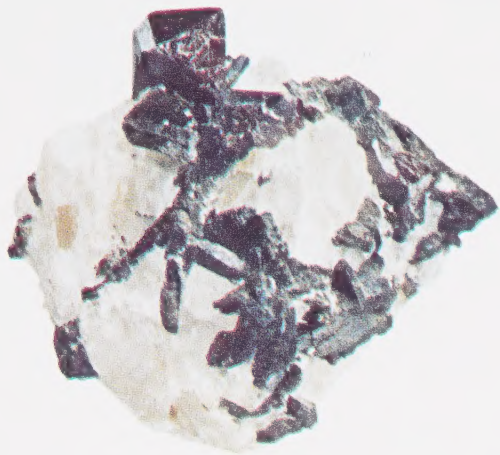
The concentration plant will have a daily capacity of 1,500 tons and will be built with provisions for future expansion. The construction schedule foresees commencement of production during the early months of 1976, with a target of 5,500,000 pounds of niobium pentoxide per year. Long-term sales contracts, already negotiated, will absorb 95% of this production.

A new Company called "Niobec Inc." has been formed to bring this orebody into production. The name derives from the word "niobium," a term which is more popular in scientific circles and, in general, outside of North America than is its synonym "columbium." SOQUEM holds 50% of the capital stock of Niobec Inc., with the balance equally shared between Copperfields Mining Corporation and Lamaque Mining Company Limited. Management of the mine has been turned over to Teck Corporation Limited, a Copperfields affiliate. Niobec Inc. is administered by a Board of Directors made up of eight members, four of them named by SOQUEM.

The capital required for this project was estimated at \$12,650,000 at the end of the fiscal year, based on a feasibility study completed during October 1973. Financing will be provided through a loan of \$6,650,000 from a consortium composed of two Canadian banks, a \$3,000,000 loan from a consumer, and \$3,000,000 put into the project by the shareholders.

The incorporation of Niobec Inc. to carry out this project is the result of the agreement reached in February 1970, between SOQUEM and Copperfields Mining Corporation for exploration and development of the St. Honoré carbonatite discovery. Since the Company was formed, SOQUEM contributions to joint expenses have amounted to \$588,000 (28%) and those of Copperfields Mining Corporation have totalled \$1,488,000 (72%). SOQUEM is participating in the bringing into production of this niobium deposit by transferring it in return for a 50% participation.

Pyrochlore crystals, octahedrons, a niobium mineral



Also called columbium in North America mainly, this steel-gray metal with remarkable properties was first discovered in 1801 and until 1864, relatively little used, but was not isolated until just a few years ago. Niobium has come strongly in the picture recently. Its uses are multiplying with the development of high temperature resistant alloys (for gas turbines, rocket engines, etc.), and with the special properties it gives to high-strength alloys. As a superconductor, at low temperature, niobium has a promising future of even more varied uses in the generation and distribution of electric power.



STAGE 6

st. urbain project (charlevoix)

titanium

As provided for in an agreement between SOQUEM and Tiron Chemical Corporation of New York, the latter undertook during the fiscal year under review to set up a semi-commercial plant in Pointe-aux-Trembles for the manufacture of synthetic rutile (TiO_2) by the conversion of ilmenite (FeTiO_3). Rutile is used as a raw material in certain processes during the manufacture of titanium pigments and other related products.

Rutile, in its natural state, is becoming increasingly rare throughout the world. This, coupled with heavy demands which cannot be satisfied by titanium slags such as those produced in Sorel, has caused the market price of rutile to increase substantially over the past few years.

The Tiron Chemical installation has been operating on an experimental basis as a pilot plant since last December. In such a brief period it has not yet been possible to solve the processing problems involved in the use of ilmenite from St. Urbain. SOQUEM is not participating in this phase of the project; its role consisted in gathering and compiling the necessary data to prove the available reserves in the St. Urbain ilmenite orebodies, with the view of eventually supplying ore for the commercial production of synthetic rutile.

At the end of the fiscal year covered here, these reserves comprised 24,000,000 tons of ilmenite grading 28.4% Fe and 30.5% TiO_2 . Some 200,000 tons of ore can be produced annually, for at least the next 25 years, by selective mining from open pit operations. The ilmenite concentrate derived from this ore contains 36% Fe and 41% TiO_2 . SOQUEM will retain a 50% interest in this potential mining operation.

STAGE 6

mingan project (north shore)

iron and titanium

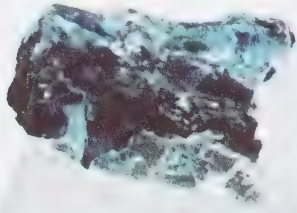
Toward the end of the fiscal year the Company received a special subscription of \$785,000 to undertake metallurgical research aimed at finding a viable economic process for the Mingan (formerly called Magpie) titaniferous magnetite deposits. This sum was derived from the \$5,000,000 authorized capital stock reserved for programmes of developing and bringing orebodies into production.

These deposits, on the north shore of the St. Lawrence, approximately 85 miles north of Mingan, near the St. Jean River, contain about a billion tons of material with an average grade of 44% Fe, 11% TiO_2 , 11% Al_2O_3 and 1.5% Cr, as well as small quantities of vanadium. Purpose of the research is to discover a process for economically separating these various elements and compounds. SOQUEM holds a 90% interest in this mining property.

With the gradual scarcity of certain raw materials developing in the world, the long-term economic development of the Mingan deposits represents an outstanding challenge, considering the quantities of the various elements and compounds which would then become available at close proximity to the St. Lawrence Seaway. Moreover, one of the separation processes being studied, should it prove to be economically viable, would involve a substantial consumption of salt, which might be provided from the Magdalen Islands.

By the end of the fiscal year different research programmes were underway in various laboratories and research institutes, including those of the Québec Department of Natural Resources, the Federal Department of Energy, Mines and Resources, l'Ecole Polytechnique, the Colorado School of Mines and l'Université Laval.

Halite, white and blue, a common salt mineral



common salt (sodium chloride) is found plentifully in the earth's crust, and the oceans alone contain the vast quantity of 50 trillion tons! Most of what we use today is taken from underground mines. It has countless indispensable uses such as seasoning our meals, preserving foods of many kinds, and removing snow and ice on our winter roads. Chemists are constantly finding new outlets for the two vital chemical elements of salt - sodium and chlorine - as raw materials in synthesizing such universally known and used products as nylon, epoxy and polyester resins, polyurethane foam, synthetic rubber, knife polymers, and many others.



STAGE 5

magdalen islands

- a) seleine inc. (aubert project)
- b) madeleine project

salt

During exploration work in the Magdalen Islands in August 1972, SOQUEM discovered a salt mass 485 feet below the surface. This was the first such salt discovery with commercial possibilities ever reported in Québec.

Salt, the first mineral mined and used by man, is as vital as ever to his existence: essential in countless chemical processing industries, and in the food trade. Large quantities of salt are also used for ice control in wintertime on the numerous roads and highways in Québec and throughout the northeastern part of the continent.

In order to delineate clearly the interests of the various parties involved and to show how exploration work is being carried out in this entire area, it might be useful to repeat here the gist of the information submitted to the Parliamentary Commission on Natural Resources on June 14, 1973, and to complete and update the data already given in our report for the fiscal year which ended March 31, 1973.

background

The probable presence of salt domes at not too great a depth in the Gulf of St. Lawrence region, particularly between Newfoundland and the Magdalen Islands, has been indicated by marine gravimetric surveys made in recent years by various organizations and companies, including Hydro-Québec and Texaco (Sarep). In the light of these indications, a group of Québec businessmen staked, at the beginning of 1971, a small group of claims on the Islands (Cap-aux-Meules, Ile-du-Loup and Grosse-Ile). They hoped to find salt domes at a sufficiently shallow depth to make economic extraction of the mineral possible.

Two preliminary borings to a depth of about 500 feet in the centre of Cap-aux-Meules Island produced negative results. However, ground gravimetric tests made for the claimholders in the summer of 1971 by the Nova Scotia Research Foundation revealed gravity anomalies at five sites. Test borings were deemed advisable at these five locations to verify the possibilities of finding salt at depths of less than 2,000 feet. A number of additional claims were accordingly staked at Havre-Aubert, Cap-aux-Meules and

Havre-aux-Maisons. In April 1972, the mining property comprising these claims was offered to SOQUEM, with the exception of the claims on Ile-du-Loup and Grosse-Ile, as well as some of those on Cap-aux-Meules.

On July 14, 1972, an agreement was signed between Dr. Onil Hébert of Montréal, Les Pétroles Laduboro Ltée and SOQUEM for the purpose of studying a portion of the mining lands previously staked out. Under this agreement, and in return for a \$50,000 cash payment to be made to Dr. Hébert on or before May 1, 1973, SOQUEM acquired an option for a 40% interest in the mining claims, on condition that it undertake exploration and development work to the value of \$275,000. At the beginning of December 1972, SOQUEM had fulfilled these obligations, and the interests in the mining claims were then shared as follows: Dr. Onil Hébert, 55%; Les Pétroles Laduboro Ltée, 5%; SOQUEM, 40%.

Rochers-du-Dauphin

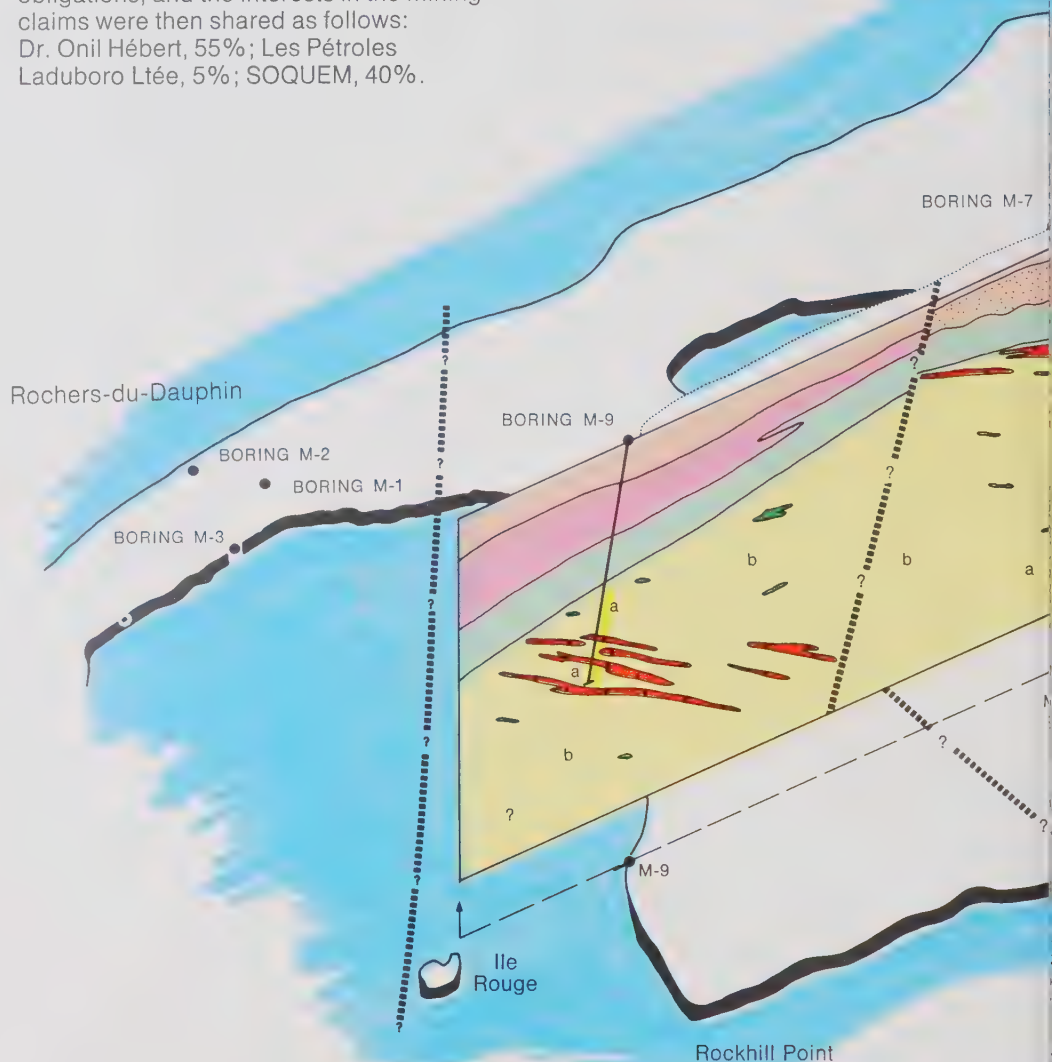
BORING M-2
BORING M-1
BORING M-3

BORING M-9

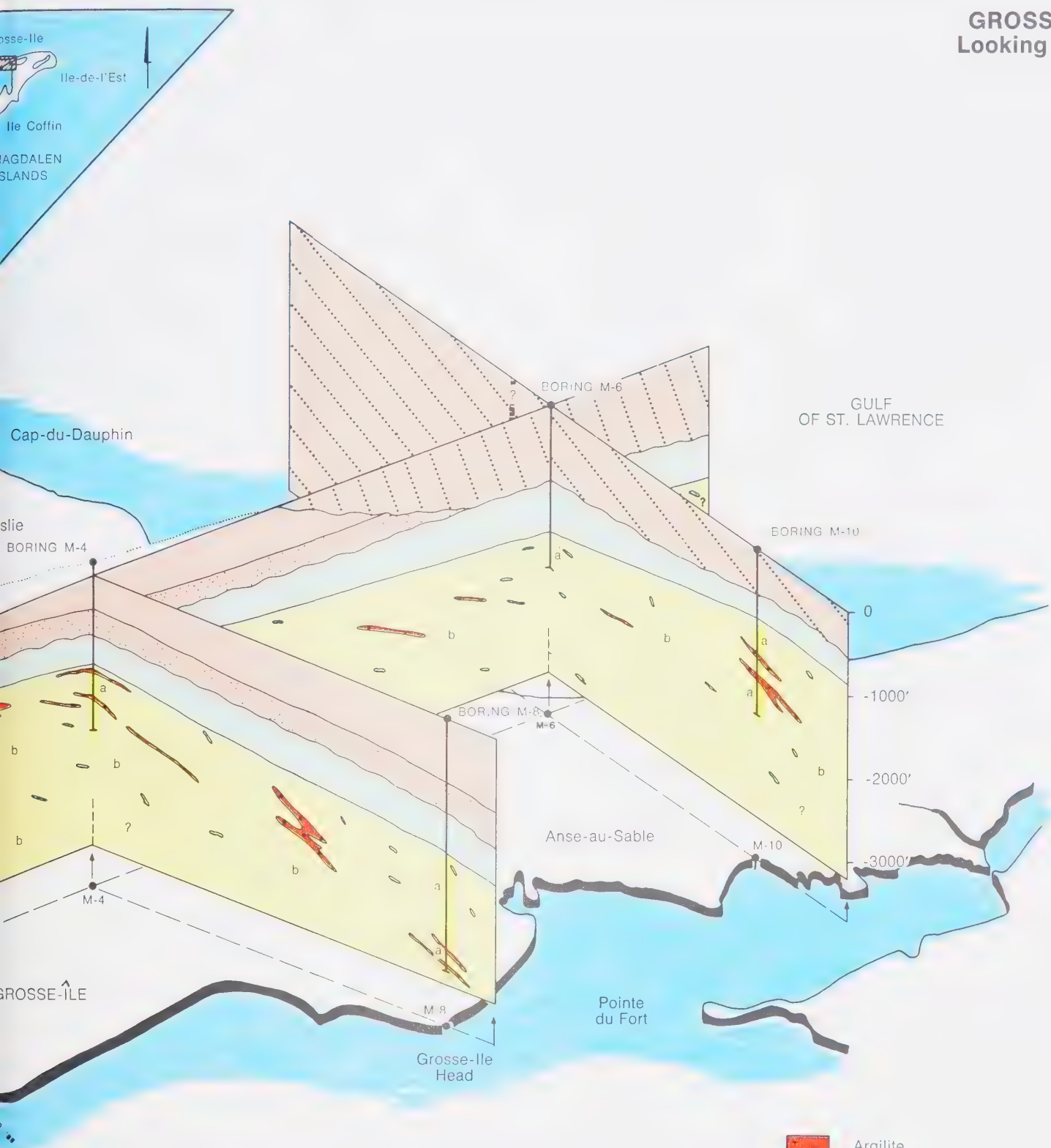
BORING M-7

Ile Rouge

Rockhill Point



GROSSE-ÎLE Looking North



HAVRE DE LA GRANDE-ENTRÉE

- Argillite
- Sandstone
- Argillaceous siltstone
- Anhydrite
- Salt, a) observed
b) assumed
- Borings
- Assumed faults

1,000' 0 1,000'

May 1974

If all parties to the agreement exercise their rights and fulfill their obligations, interests in Seleine Inc. (a new company) will be shared in the same proportions: 55% Hébert, 5% Laduboro and 40% SOQUEM. Hébert retains the right to turn over a 2½ % interest to A. Janin Limitée.

With the sole exception of the above provision, all parties to the agreement hold mutual rights as preferred buyers in the event that any one of them should wish to sell out his interests to a third party, with 60 days in which to exercise such purchase option. Other provisions in the agreement give SOQUEM the right, within a three-year period, to name four out of seven members of the new Company's Board of Directors.

search permits for underground reservoirs

Laduboro also holds a search permit for underground reservoirs: a permit which covers the entire land mass of the Magdalen Islands. On the approximately 10,000 acres of territory involved in the mining claims covered under the joint agreement, Laduboro has the right to make use of the salt masses for the creation of storage chambers in those places where the deposits are not suitable for commercial extraction processes. Seleine Inc. will be entitled to a royalty equal to 10% of the before-tax profits provided by storage operations conducted by Laduboro on its own claims. The Laduboro search permit covers an area five times greater than that comprising the Hébert-Laduboro-SOQUEM joint venture.

This Laduboro permit, covering approximately 55,000 acres, was granted in October 1972, following a request submitted to the Department of Natural Resources on May 16, 1972. The mining terrain covered by the Hébert-Laduboro-SOQUEM agreement falls under the program designated as the "Aubert Project" in the SOQUEM report on its activities for the fiscal year ended March 31, 1973.

soquem mining claims and permits

SOQUEM, on its own account, holds a group of mining claims covering about 150,000 acres of Magdalen Islands territory, comprising a portion of the lagoons and the immediately adjacent coastal waters. It also holds permits to seek out underground storage chambers beneath the lagoons and in the offshore areas of the Magdalen Islands, an area

covering some 155,000 acres. All this forms part of the Madeleine Project as described in last year's Report.

The territory covered by these rights and permits, all acquired since the Havre-Aubert discovery by SOQUEM, lies entirely within the SOQUEM holdings. An initial attempt to merge these various permits with those of Laduboro and Hébert, made at the end of August 1972, was not acted upon. During the course of the fiscal year, the offer made by SOQUEM, specifically to merge its search permits for underground storage chambers with those of Laduboro on a 50-50 basis, received an unfavorable response, at least for the time being, the latter preferring to grant another company an option allowing it to acquire a 50% interest in these permits in return for expenditures of \$500,000 during the next three years.

a) seleine inc. (aubert project)

Work was suspended throughout the entire fiscal year in the Havre-Aubert area, where nine test borings had been made in the period between July 15, 1972, and February 15, 1973. Difficulties arising in the interpretation of the contract between Dr. Onil Hébert, Les Pétroles Laduboro Ltée and SOQUEM have prevented the starting up and financing of the Company in view of proceeding with exploration and development work at this location, as well as at Cap-aux-Meules and Havre-aux-Maisons. This Company, known as "Seleine Inc.", has received its letters patent but it has only provisional directors.

Various proposals have been made by the parties involved to iron out the differences, and negotiations had reached a new stage by the end of the fiscal year.

Concerning another aspect of the situation, a study made by experts on possible industrial port sites for shipping the salt to the mainland rules out the use of the harbour at Havre-Aubert for this purpose. Since the nearest site proposed lies about ten miles to the west, the salt deposits discovered by SOQUEM in this area during August 1972, appear less attractive from a commercial point of view.

b) madeleine project

During the year, the Company continued to study the distribution pattern of the salt masses existing under the Magdalens. For instance, about 40 miles to the north of the Havre-Aubert discovery, near the northern tip of the Islands, where SOQUEM is the sole owner of the mining

claims, geophysical surveys were carried out. Drilling of two gravimetric anomalies detected by its field teams led to the discovery of two new salt deposits, with certain stratifications containing appreciable quantities of potassium chloride. Ten borings were conducted in a first attempt to determine the characteristics and grade of the bodies, as well as to establish which sectors could be suitable for extraction operations, either by conventional or solution mining. Concurrently, possibilities of underground storage for various materials were also evaluated in a preliminary manner.

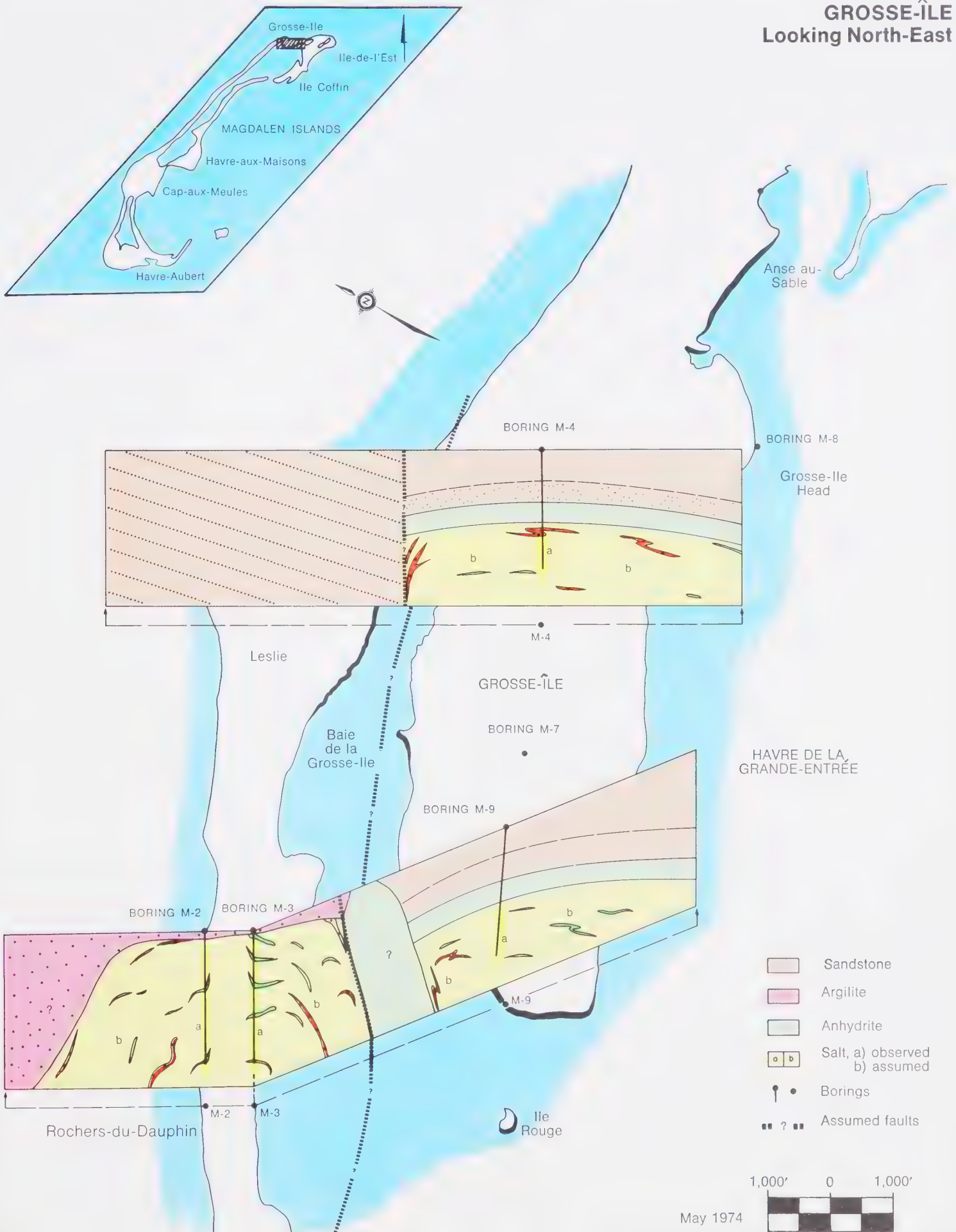
Beneath the dune south of the Dauphin reef, a first salt mass extends from 100 feet below the surface down to a depth of about 2,000 feet, with several intersections of commercial quality.

Underlying the entire island known as Grosse-Ile is a second salt mass reckoned to range from about 1,200 feet to 3,200 feet in depth, extending apparently continuously over a minimum distance of three miles in an east-west direction and having a width of about one mile on a north-south axis. Two bore-holes were still in salt when terminated at a depth of more than 3,000 feet. While there seems to be less disturbance in the arrangement of the salt layers here than in the Dauphin deposit, the intersections showing salt of commercial quality are less frequent. The ten borings completed in this area have all intersected large salt layers as indicated in the isometric diagrams opposite.

The Dauphin and Grosse-Ile deposits, discovered during the fiscal year under review, are located about two miles from Cap-Dauphin, one of the three port locations recommended.

The work done during the year demonstrates beyond any doubt the considerable extent of the area in the Magdalen Islands under which salt of various qualities could be found, at depths of less than 3,000 feet. Possibilities also exist of developing layered deposits of potassium chloride, a basic material in the manufacture of fertilizers. Results of the work done during the year cast strong doubts upon the first generalized interpretation of the existence of vast salt domes underneath the Magdalen Islands. Furthermore, it may well be that relatively undisturbed systematic salt layers exist here.

GROSSE-ÎLE Looking North-East



The following table shows the respective contributions of the various partners in exploration activities in the Magdalen Islands, from the time of claim staking in the fall of 1971 up to March 31, 1974.

We wish it to be clearly understood that SOQUEM, holding no permit to search for onshore underground reservoirs on the Magdalen Islands, has no intention of intruding on the rights of the permit holders to undertake the necessary

exploration work so as to ensure the full potential of sites for crude oil and natural gas storage in reservoirs created by dissolving and removing the salt in likely areas.

summary of exploration expenditures on the magdalen islands projects managed by soquem

PROJECT NAME AND AGENT DOING WORK	CONTRIBUTIONS*			TOTAL
	LES PÉTROLES LADUBORO LTÉE	DR. ONIL HÉBERT	SOQUEM	
Aubert/SOQUEM	\$ 7,242	\$ 79,660	\$ 409,971 (1)	\$ 496,873
Underground reservoirs search for Laduboro/SOQUEM	\$ 11,070	—	—	\$ 11,070
Madeleine/SOQUEM	—	—	\$ 841,697	\$ 841,697
Compressed air storage for wind energy (Quichotte)/SOQUEM	—	—	\$ 12,727	\$ 12,727
TOTAL:	\$ 18,312 (1.5%)	\$ 79,660 (6.5%)	\$1,264,395 (92%)	\$1,362,367 (100%)

*Subject to audit. (1) Includes cash payment of \$50,000 to Dr. Hébert.

STAGE 5

quichotte project (magdalen islands)

wind turbine energy

Rising world prices for petroleum are stimulating increased interest in economical methods for producing energy. Wind turbines, in particular, offer

interesting possibilities in the Magdalen Islands because wind velocities there are among the highest in Canada.

SOQUEM has been cooperating with IREQ (the Hydro-Québec Research Institute) in studying the possibilities of creating cavities in the salt formations for the storage of compressed air or brine which could be used in the production of

electric energy. At the present time, electricity is produced expensively by oil fired generators on the Magdalen Islands.

This project involves a certain amount of experimental work in order to achieve concrete results. SOQUEM is interested from the point of view that it will provide a complementary approach for the development of the existing salt deposits.

discovery development projects



Work done during 1973/1974 fiscal year.

*During 1973/1974 fiscal year.

Native gold in a quartz matrix



Gold is the most ancient and fabled metal known to man. Necklaces of gold beads have been found in Neolithic tombs almost everywhere in the world. Ever since the tale of the Golden Fleece, gold looms large in the annals of mankind. It inspired the conquistadors and the man of the "gold rush", and on the international scene, the "gold cube" is as front as ever today. Yet, all the gold mined through the ages could be cast into a sixty-foot cube! Bulk of the gold produced today is used to make jewellery or simply hoarded, but technology is consuming an ever increasing amount. Non oxidizing and a reflector of infra-red (heat) rays, it can be used as a covering for space satellites and, as a conductor of electricity, it finds many uses in electronic circuitry.



STAGE 4

silver stack project (abitiibi)

gold and base metals

Shortly after the end of the fiscal year under review, SOQUEM announced the discovery of a group of gold-bearing mineral intersections on a mining property it holds jointly with Silver Stack Mines Limited in Bousquet Township, near Cadillac in the northwestern part of Québec.

Following exploration work carried out last summer at a cost of \$25,000, SOQUEM acquired a 49% interest in this property, with the balance being held by Silver Stack. SOQUEM managed this project under the direction of a management committee consisting of representatives from both companies.

One hole (No. 4) drilled last summer encountered, at the 105-115 foot level, a 10-foot intersection of mineralized rock grading an average 0.58 oz. of gold to the ton. This boring was made in the centre of an electro-magnetic conductor discovered a short time previously, and consisting of a sericitic and talcose schist impregnated with pyrites.

Hole No. 6, drilled recently 100 feet to the west and 50 feet south of hole No. 4, at the 160-foot level intersected 20 feet of rock grading 0.087 oz. of gold to the ton. The section between 195 and 200 feet graded 0.22 oz. of gold, and between 515 and 520 feet, 0.45 oz. per ton.

Hole No. 7, located 100 feet east and 50 feet south of Hole No. 4, intersected 30 feet of rock grading 0.24 oz. of gold per ton, at the 185-foot level.

Hole No. 8, located 125 feet south of Hole

No. 4, intersected 15 feet with an average grade of 0.77 oz. of gold to the ton, or 0.57 oz. if we reduce to 1 oz./ton the 5-foot interval grading 1.6 oz. This interval, encountered at the 270-foot level of the drill-hole, is located 120 feet vertically beneath the 10-foot section of Hole No. 4 drilled last summer, which graded 0.58 oz.

Exploration activities in conjunction with Silver Stack were continuing at the close of the fiscal year. This work is financed by the parties involved in proportion to their respective holdings, that is, 51% Silver Stack and 49% SOQUEM. From now on, the latter's contribution will be allotted directly from the Special Fund for Northwestern Québec.

Progress made on other projects during the past fiscal year, and the stages reached as referred to in the basic chart on pages 4 and 5, are shown in the specific charts on the following pages.

unshared mineral deposit exploration projects

NAME, LOCATION AND TYPE OF PROJECT

ESTHER (James Bay)
base metals

DUFRESNOY (Abitibi)
base metals

SURPRISE (Abitibi)
base metals

MADELEINE (Magdalen Islands)
salt

SHAWINIGAN (Laurentians)
base metals

GRENVILLE E.M. (Laurentians)
base metals

DETAILED SOIL ANALYSIS (Gaspé)
base metals

SCOTTSTOWN-LEEDS (Eastern Townships)
base metals

MILAN-MEGANTIC (Eastern Townships)
base metals

STAGE 1

STAGE 2

STAGE 3

STAGE 4



PROJECT COST*

1968

\$ 39,984

1968

32,585

1973

22,210

1972

471,130

1971

138,780

1971

25,948

1972

4,989

1972

30,984

1971

57,348

Work done during 1973/1974 fiscal year.

*During 1973/1974 fiscal year.

STAGE 1

STAGE 2

STAGE 3

STAGE 4

**shared mineral
deposit
exploration
projects
(managed
by soquem)**

PARTNERS	NAME OF PROJECT AND SOQUEM INTEREST (%)					TOTAL PROJECT COST* AND PARTNER'S CONTRIBUTION (%)
James Bay Development Corporation	COLOMB (James Bay) base metals 49%	1972				\$105,439 51%
Union Minière Explorations and Mining Corporation Limited (UMEX)	OCTAVE (James Bay) base metals 36%	1967				64,332 64%
Union Minière Explorations and Mining Corporation Limited (UMEX)	SEPT-LIEUX (James Bay) base metals 50%	1973				30,387 50%
Chibougamau Mining and Smelting Co. Inc.	OLYMPIA (James Bay) base metals 40%	1969				40,114 60%
Silver Stack Mines Ltd.	SILVER STACK (Abitibi) gold & base metals 49%	1972				37,902 29%
Cominco Ltd.	FIGUERY (Abitibi) base metals 50%	1973				103,157 50%
Cominco Ltd./ New Jersey Zinc Exploration Company (Canada) Ltd./ Penarroya Canada Limitée	GRAVIMÉTRIE (Abitibi) base metals variable	1971				31,889 40%
Mont-Laurier Uranium Mines Inc.	MONT-LAURIER (Laurentians) uranium 10%	1973				54,333 —
Rio Tinto Canadian Exploration Limited (RIOCANEX)	ST. ARMAND (Eastern Townships) uranium 90%	1969				46,393 10%
Union Minière Explorations and Mining Corporation Limited (UMEX)	BENJAMIN RIVER (New Brunswick) base metals 40%	1970				27,847 60%

(managed by partner)

Mattagami Lake Mines	GIZZARD (James Bay) base metals 45%	1972				91,430 55%
Mines Monbec Limitée/New Jersey Zinc Exploration Company (Canada) Ltd.	DUPARQUET (Abitibi) base metals 37½%	1971				37,518 100%

Work done during 1973/1974 fiscal year.

*During 1973/1974 fiscal year.

S.F.N.W.Q.⁽¹⁾

unshared mineral deposit exploration projects

NAME, LOCATION AND TYPE OF PROJECT

STAGE 1

STAGE 2

STAGE 3

STAGE 4

PROJECT COST*

LA RIBOURDE (James Bay)
base metals

1973

\$89,607

LE TAC (James Bay)
base metals

1971

17,839

DUVERNY (Abitibi)
base metals

1973

27,956

KINOJEVIS (Abitibi)
base metals

1973

46,725

GOLDHURST (Abitibi)
gold and base metals

1973

35,772

S.F.N.W.Q.⁽¹⁾

shared mineral deposit exploration projects (managed by soquem)

PARTNERS

NAME OF PROJECT AND SOQUEM INTEREST (%)

TOTAL PROJECT COST* AND PARTNER'S CONTRIBUTION (%)

Dunraine Mines Limited

DUNRAINE (Abitibi)
base metals

50%

1973

\$100,910

Noranda Mines Ltd.

CAMAC (Abitibi)
base metals

40%

1973

95,443 40%

(managed by partner)

Bamex Mines Ltd./
Wrightbar Mines Ltd.

BARRAUTE (Abitibi)
base metals

33⅓%

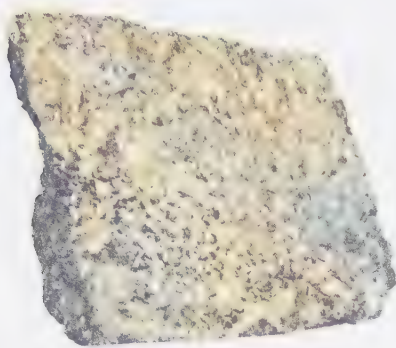
1973

55,824
66⅔%

Work done during 1973/1974 fiscal year.

(1) S.F.N.W.Q. — Special Fund for Northwestern Québec.
*During 1973/1974 fiscal year.

Chalcopyrite, CuFeS_2 , a copper mineral



Copper was discovered at about the same time as gold, far back in antiquity. Used first ornamentally, then to make certain tools, copper reigned supreme in the Bronze Age, after man learned to smelt it from its ore, and alloy it with tin to make bronze. Dethroned at the advent of the Iron Age in the 5th century B.C., copper staged a major comeback with discovery of its excellent properties as an electrical conductor. The pure metal is also widely used today to make piping. It is also a basic component of brass, bronze and other alloys.

increase in the company's capital stock

As provided for in the Act establishing the Company's charter (section 4, chapter 36, 1965 laws, amended by chapter 36, 1971), the authorized and subscribed capital stock was \$21,250,000.

Under the terms of the original and amending Acts, the Company during the 1973-1974 fiscal year received \$2,750,000 for the issuance of its subscribed but yet unpaid capital stock. It will also receive \$2,750,000 in the 1974-1975 fiscal year, and \$1,812,500 in 1975-1976.

An amendment to this Act assented to on June 29, 1973, increases the authorized and subscribed capital stock from \$21,250,000 to \$45,000,000 and extends the subscription period by five years, up to and including 1980. It states that the Minister of Finance shall pay the Company, in addition to the amounts hereabove provided, \$450,000 during the 1973 calendar year and \$650,000 during each of the 1974 and 1975 calendar years, as well as \$3,400,000 during the 1976 calendar year and each of the four following calendar years. As at December 31, 1980, when the Minister shall have made all these payments, the fully paid-up capital stock will be \$40,000,000.

Under the terms of the 1973 amending Act, the Minister of Finance is also authorized to pay to the Company, with prior approval of the Lieutenant-Governor in Council, an amount of \$5,000,000 for 500,000 fully paid-up shares of its capital stock, provided the proceeds be applied towards the costs of development of discoveries or of participation in the bringing into production of mineral deposits. If, as of December 31, 1980, SOQUEM has submitted at least \$5,000,000 worth of eligible projects which have received the approval of the Lieutenant-Governor in Council, its paid-up capital stock will then amount to \$45,000,000.

personnel

In addition to its officers, the Company had 54 permanent employees on March 31 last, at the head office in Québec City and the business office in Montréal. This comprised 35 persons involved in exploration and development projects, 4 in the management of interests and participations, 7 in accounting, and 8 in administrative and office services. In addition, SOQUEM technical services made use of 9 temporary employees and 16 manual workers.

The subsidiary company, Louvem, had 62 employees, of whom 32 were engaged in underground mining activities. There were 14 employees in auxiliary operations, 4 in the engineering department, and 12 in administrative functions.

We are greatly indebted to all members of our team for their close and willing cooperation during the year, and thank them most cordially for their continued efforts.

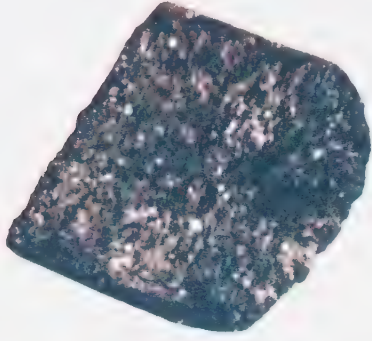
On behalf of the Board of Directors,



Côme Carboneau
President

June 19, 1974

Sphalerite, ZnS , a zinc mineral



zinc, because it is extremely active chemically, is never found naturally in its pure state. The metal was not isolated until the 13th century, in India, and the 18th century, in Europe. Nevertheless, one of the mineral forms in which it is found, calamine or hemimorphite, has been used since antiquity to prepare a copper-zinc alloy (brass). Zinc is used today chiefly for making castings and for galvanizing, or rust-proofing, sheet iron and steel by various processes (electroplating, hot-dip, rolling, spraying, brushing, etc.). Canada is the leading zinc producer in the non-Communist world, with close to 25% of the total annual output of 5,000,000 tons.





SOQUEM

and its subsidiary
louvem mining company inc.

consolidated balance sheet
march 31, 1974**ASSETS**

	1974	1973
	\$	\$
Current		
Cash	297,205	109,669
Term deposits	3,496,934	543,462
Accounts receivable (note 1)	2,203,565	2,243,449
Subscribed capital stock receivable (note 6)	3,685,000	2,750,000
Inventories (note 2)	219,198	192,046
Prepaid expenses	8,674	8,417
	<u>9,910,576</u>	<u>5,847,043</u>
Subscribed capital stock receivable (note 6)	19,300,000	4,562,500
Investments (note 3)	<u>177,459</u>	<u>208,015</u>
Fixed assets - at cost (note 4)	1,558,154	1,526,190
Accumulated depreciation	<u>1,052,117</u>	<u>971,875</u>
	<u>506,037</u>	<u>554,315</u>
Deferred charges (note 5)	<u>12,066,955</u>	<u>11,029,710</u>
	<u>41,961,027</u>	<u>22,201,583</u>

auditor's report

In accordance with Section 17 of its charter, I have examined the consolidated balance sheet of Louvem Mining Exploration Company — SOQUEM and its subsidiary as at March 31, 1974 and the consolidated statements of income and expense, deferred charges and source and application of funds for the year then ended. I have obtained all the information and explanations I have required. My examination of SOQUEM for which I am the auditor included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as I considered necessary in the circumstances. I have relied on the report of the auditors who have examined the financial statements of the subsidiary.

As disclosed in the accounting policies relating to deferred charges described in the notes to the consolidated financial statements, the parent company accounts under "deferred charges" for its exploration and administrative expenditures including those of non-productive and

LIABILITIES

	1974 \$	1973 \$
Current		
Accounts payable and accrued charges	1,114,640	503,948
Mining taxes to the Province of Québec	61,387	78,435
Bank loan	—	369,200
	<u>1,176,027</u>	<u>951,583</u>

SHAREHOLDER'S EQUITY

Capital stock (note 6)

Authorized: 4,500,000 shares of \$10
par value

Subscribed: 4,078,500 shares	40,785,000	21,250,000
	<u>41,961,027</u>	<u>22,201,583</u>

Signed on behalf of the Board

Côme Carbonneau, Director

Edwin Gaucher, Director

abandoned projects. The amount of these deferred charges reduced by the consolidated net earnings, the composition of which appears in note 5, is shown on the consolidated balance sheet and is not meant to indicate a present or future value.

In my opinion, subject to the realization of the deferred charges of the parent company amounting to \$11,521,098, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the Company and its subsidiary as at March 31, 1974 and the results of their operations, the changes in their deferred charges and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles, applied on a basis consistent with that of the preceding year.

QUEBEC, June 7, 1974.

Gérard Larose, C.A.,
Auditor-General.

consolidated statement of income and expense for the year ended march 31, 1974

	1974	1973
	\$	\$
Subsidiary's operations		
Revenue from metal recoveries	5,411,060	4,459,876
Less cost of realization	1,235,866	891,111
	<u>4,175,194</u>	<u>3,568,765</u>
Expenses		
Mining operating expenses	2,459,065	2,221,142
Mining taxes	113,887	71,925
Administrative expenses	88,854	82,468
Royalties	102,008	—
Depreciation on fixed assets and amortization of deferred charges	208,147	939,874
Net interest income	(34,642)	(3,770)
	<u>2,937,319</u>	<u>3,311,639</u>
Earnings from subsidiary's operations	1,237,875	257,126
Other income — parent company	<u>155,420</u>	<u>47,292</u>
Not consolidated earnings for the year applied against deferred charges	<u>1,393,295</u>	<u>304,418</u>

consolidated statement of source and application of funds for the year ended march 31, 1974

	1974	1973
	\$	\$
Source of funds		
Net consolidated earnings (applied against deferred charges)	1,393,295	304,418
Plus non-cash expenses		
Depreciation on fixed assets and amortization of deferred charges of subsidiary	208,147	939,874
Less:		
Interest receivable on promissory notes	(8,444)	(28,607)
Net profit on sale of fixed assets	(14,515)	(13,522)
Deferred mining taxes	—	(6,510)
Funds from operations	<u>1,578,483</u>	<u>1,195,653</u>
Subscriptions to capital-stock (note 6):		
Receivable within the next twelve months	3,685,000	2,750,000
Received in excess of forecast	1,112,500	—
Proceeds on sales of fixed assets	46,669	51,871
Proceeds on sale of mining property	15,000	6,225
Deposit (included in deferred charges)	4,568	4,657
	<u>6,442,220</u>	<u>4,008,406</u>
Application of funds		
Parent company's deferred charges for the year	2,536,273	2,573,160
Less non-cash expenses		
Depreciation on fixed assets	(28,721)	(70,783)
Funds expended for deferred charges — parent company	<u>2,507,552</u>	<u>2,502,377</u>
Subsidiary's deferred charges	36,798	—
Investment	(39,000)	39,000
Purchase of fixed assets	97,781	178,361
	<u>2,603,131</u>	<u>2,719,738</u>
Increase in working capital	3,839,089	1,288,668
Working capital at beginning of year	4,895,460	3,606,792
Working capital at end of year	<u>8,734,549</u>	<u>4,895,460</u>

**consolidated statement of deferred charges
for the year ended march 31, 1974**

A.	1974 \$	1973 \$
Parent company's deferred charges		
Balance at beginning of year	10,393,120	8,130,603
Deferred charges for the year		
Cost of mining rights	85,990	168,280
Exploration expenses	2,012,898	2,026,566
Administrative expenses	437,385	378,314
	<u>2,536,273</u>	<u>2,573,160</u>
	12,929,393	10,703,763
Less:		
Net consolidated earnings for the year	1,393,295	304,418
Proceeds on sale of mining property	—	6,225
Recovery through participation	15,000	—
	<u>1,408,295</u>	<u>310,643</u>
Balance at end of year	11,521,098	10,393,120

B.

Subsidiary's deferred charges

Balance at beginning of year	629,290	1,232,454
Additions — outside exploration expenditures	36,798	—
	<u>666,088</u>	<u>1,232,454</u>
Amortization	122,963	603,164
Balance at end of year	<u>543,125</u>	<u>629,290</u>

C.

Deposit with Québec Hydro

Balance at beginning of year	7,300	11,957
Refund	4,568	4,657
Balance at end of year	<u>2,732</u>	<u>7,300</u>

SUMMARY

Balance at beginning of year	11,029,710	9,375,014
Increase (decrease) during the year		
A) of Parent company's deferred charges	1,127,978	2,262,517
B) of Subsidiary's deferred charges	(86,165)	(603,164)
C) of the deposit with Québec Hydro	(4,568)	(4,657)
	<u>1,037,245</u>	<u>1,654,696</u>
Balance at end of year	<u>12,066,955</u>	<u>11,029,710</u>

notes to the consolidated financial statements
for the year ended march 31, 1974

accounting policies**Consolidation**

The consolidated financial statements include the accounts of Soquem, whose main activities are mining exploration as well as participation in mining development and bringing into production of ore deposits, and the accounts of the wholly-owned subsidiary, Louvem Mining Company Inc., whose activity is mining.

Inventories**a. Inventories of materials and supplies**

The inventories are priced at cost except for reusable items which are priced at cost less depreciation calculated on the basis of the anticipated useful life.

b. Inventories of concentrates — subsidiary

The inventories of concentrates are valued at the estimated net realizable value.

Fixed assets

Depreciation on Soquem's fixed assets is provided on the basis of the anticipated useful life according to the straight-line method, while Louvem Inc.'s is based on units of production during the year and proven and probable ore reserves as at the end of the year. Since a major increase of ore reserves has taken place, the amount of depreciation is much lower than for the previous year.

Deferred charges**a. Soquem**

Soquem is a mining exploration company. It accounts under "deferred charges" for its exploration and administrative expenses including those of non-productive and abandoned projects.

Although Soquem owns some important and promising properties, a few of which are at the production development stage, it believes the proper time has not yet been reached when it could be desirable and possible to select and apply an amortization policy for deferred charges based either on the ore reserves of its subsidiary (or subsidiaries) or some other equivalent basis. Meanwhile, Company's miscellaneous income and subsidiary's net earnings are applied against deferred charges.

The amount at which they are shown on the balance sheet is not meant to indicate the present or future value of deferred charges.

b. Louvem Inc., a subsidiary

The amortization of Louvem Inc.'s pre-production expenditures is based on units of production during the year and proven and probable ore reserves as at the end of the year. Since a major increase of ore reserves had taken place, the amount of amortization is much lower than for the previous year.

	1974	1973
	\$	\$
1. Accounts receivable		
The accounts receivable include:		
Accounts receivable	78,136	380,337
Smelter settlements receivable at estimated net realizable value under sale contracts of concentrates	2,125,429	1,863,112
	<u>2,203,565</u>	<u>2,243,449</u>

notes

	1974	1973
2. Inventories		
The inventories include:	\$	\$
Inventories of concentrates	95,996	108,878
Inventories of materials and supplies	123,202	83,168
	<u>219,198</u>	<u>192,046</u>
3. Investments		
The investments include:		
6% Promissory notes (inclusive of accrued interest amounting to \$37,051) no due date	177,459	169,015
Balance on sale price guaranteed by a 7% mortgage	—	39,000
	<u>177,459</u>	<u>208,015</u>
4. Fixed assets		
The fixed assets include:		
Mining property	50,000	50,000
Lands and buildings	395,931	430,167
Machinery and equipment	620,511	537,783
Vehicles and equipment	260,886	274,123
Furniture and fixtures	132,018	130,956
Leasehold improvements	98,808	103,161
	<u>1,558,154</u>	<u>1,526,190</u>
Less: accumulated depreciation	<u>1,052,117</u>	<u>971,875</u>
	<u>506,037</u>	<u>554,315</u>
The parent company's depreciation for the year on fixed assets was charged to		
Exploration expenses	(6,033)	60,854
Administrative expenses	34,754	9,929
	<u>28,721</u>	<u>70,783</u>
While subsidiary's was charged to operations	<u>85,184</u>	<u>336,712</u>
5. Deferred charges		
Deferred charges include:		
a. Parent company's deferred charges		
Cost of mining rights	607,363	521,373
Exploration expenses	10,624,735	8,611,837
Administrative expenses	2,737,827	2,300,442
	<u>13,969,925</u>	<u>11,433,652</u>
Less:		
Recovery through participation	303,233	288,233
Proceeds on sale of mining property	6,225	6,225
Consolidated net earnings	3,255,127	1,861,832
Write-off of the excess of cost of subsidiary's shares over underlying book value at dates of acquisition	<u>(1,115,758)</u>	<u>(1,115,758)</u>
	<u>2,448,827</u>	<u>1,040,532</u>
	<u>11,521,098</u>	<u>10,393,120</u>
b. Subsidiary's deferred charges		
Exploration expenditures	806,829	770,031
Open pit development expenditures	562,448	562,448
Underground development expenditures	906,836	906,836
Mine general expenditures	198,022	198,022
Administrative expenditures	166,384	166,384
	<u>2,640,519</u>	<u>2,603,721</u>
Less accumulated amortization	<u>2,097,394</u>	<u>1,974,431</u>
	<u>543,125</u>	<u>629,290</u>
c. Deposit with Québec Hydro	<u>2,732</u>	<u>7,300</u>
	<u>12,066,955</u>	<u>11,029,710</u>

notes

6. Capital stock

By an act amending the Company's charter (chapter 20, 1973 laws), the authorized capital stock of the Company has been raised from \$21,250,000 to \$45,000,000. During the year, the Company received \$3,862,500 in payment of 386,250 shares, increasing the paid capital stock from \$13,937,500 as at March 31, 1973 to \$17,800,000 as at March 31, 1974. Under these terms, the Minister of Finance shall pay the Company, at least, the following amounts:

Amounts	Business Year
3,685,000	1974-75
3,150,000	1975-76
3,400,000	1976-77 and each of the following three years
2,550,000	1980-81

By an act of March 31, 1980, when the Minister shall have made all these payments, the authorized capital stock will be \$40,785,000.

Under the terms of the 1973 amending act, the Minister of Finance is also authorized to contribute to the Company, with approval of the Lieutenant-Governor in Council, an amount of \$5,000,000 for 500,000 fully paid-up shares of its capital stock, the proceeds to be applied towards the costs of development of discoveries and the expenses in the bringing into production of mineral deposits. From this act, the Lieutenant-Governor in Council, 295-74, dated January 30, 1974, has authorized to date the payment of \$165,000 for 78,500 shares of which \$500,000 were paid during the year ending March 31, 1974 and \$285,000 shall be paid next year.

The following subscriptions to capital stock received as at March 31, 1974 and of which the following table during the year ending March 31, 1975 follows:

Subscriptions to capital stock stemming from

	Original charter	1971 Amendment	1973 Amendment		Total
			Predeter- mined Annuity	\$5,000,000 Fund	
	\$	\$	\$	\$	\$
Received as at March 31, 1973 ..	11,125,000	2,812,500	—	—	13,937,500
Received during 1973-74	<u>1,500,000</u>	<u>1,250,000</u>	<u>612,500</u>	<u>500,000</u>	<u>3,862,500</u>
Received as at March 31, 1974 ..	<u>12,625,000</u>	<u>4,062,500</u>	<u>612,500</u>	<u>500,000</u>	<u>17,800,000</u>
Receivable during 1974-75 (as ap- proved at 3/31/74)					
Predetermined annuity	1,500,000	1,250,000	650,000	—	3,400,000
Approved by the Lieutenant- Governor in Council and to be received from the Fund in 1974-75 ..	—	—	—	285,000	285,000
Total receivable	<u>1,500,000</u>	<u>1,250,000</u>	<u>650,000</u>	<u>285,000</u>	<u>3,685,000</u>

LOUVEM MINING COMPANY INC.

(No personal liability)

LOUVEM**balance sheet, march 31, 1974****ASSETS**

	1974 \$	1973 \$
Current		
Cash	190,065	233,364
Term deposits	775,000	—
Accrued interest receivable	7,077	—
Smelter settlement receivable at estimated net realizable value under sale contracts of concentrates	2,125,429	1,863,112
Concentrates inventories, at estimated net realizable value ..	95,996	108,878
Materials and supplies inventories, at cost	116,679	71,918
	<u>3,310,246</u>	<u>2,277,272</u>
Fixed assets		
Mining properties, at cost	50,000	50,000
Buildings, at cost	392,316	390,394
Machinery and equipment, at cost.	620,511	537,783
	<u>1,062,827</u>	<u>978,177</u>
Accumulated depreciation	662,063	576,879
	<u>400,764</u>	<u>401,298</u>
Pre-production expenditures, at cost		
Exploration expenditures	770,031	770,031
Open pit development expenditures	562,448	562,448
Underground development expenditures	906,836	906,836
Mine general expenditures	198,022	198,022
Administration expenditures	166,384	166,384
	<u>2,603,721</u>	<u>2,603,721</u>
Accumulated amortization	2,097,394	1,974,431
	<u>506,327</u>	<u>629,290</u>
Other, at cost		
Deferred outside exploration expenditures	36,798	—
Deposit	2,732	7,300
	<u>39,530</u>	<u>7,300</u>
	<u>4,256,867</u>	<u>3,315,160</u>

LIABILITIES

	1974 \$	1973 \$
Current		
Accounts payable and accrued charges	795,642	199,801
Due to Parent Company	89,162	98,521
Loan from shareholders	—	365,602
Mining taxes to the Province of Québec	61,387	78,435
	<u>946,191</u>	<u>742,359</u>

SHAREHOLDER'S EQUITY**Capital stock**

Authorized:

5,000,000 shares with a
par value of \$1 each

Issued and fully paid:

14 shares for cash 14 14

750,000 shares for mining
properties less
discount of \$700,000 . 50,000 50,0004,249,986 shares for
pre-production
expenditures and
fixed assets less
discount of
\$3,486,488 763,498 763,4985,000,000 813,512 813,512**Retained earnings** 2,497,164 1,759,2893,310,676 2,572,8014,256,867 3,315,160

Signed on behalf of the Board,

Marcel Vallée, Director

André Marier, Director

auditors' report**To the Shareholders of Louvem Mining Company Inc. (No personal liability)**

We have examined the balance sheet of LOUVEM MINING COMPANY INC. (No personal liability) as at March 31, 1974 and the statement of earnings and retained earnings, the statement of source and application of funds for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of the information and explanations given to us and as shown by the books of the company, these financial statements present fairly the financial position of the company as at March 31, 1974 and the results of its operations and the source and application of its funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montréal,
May 30, 1974

Raymond, Chabot, Martin, Paré & Associés
Chartered Accountants

LOUVEM MINING COMPANY INC.

(No personal liability)

statement of earnings and retained earnings year ended march 31, 1974

	1974 \$	1973 \$
Revenue from metal recoveries ..	5,411,060	4,459,876
Less cost of realization	<u>1,235,866</u>	<u>891,111</u>
	<u>4,175,194</u>	<u>3,568,765</u>
Expenses		
Mining and trucking	864,546	690,973
Milling	748,800	776,539
Exploration expenditures	426,490	383,231
Underground development expenditures	223,208	202,322
Mine general expenditures	196,021	168,077
Administration expenditures	54,212	78,698
Royalties (Note 1)	<u>102,008</u>	<u>—</u>
	<u>2,615,285</u>	<u>2,299,840</u>
Earnings before amortization, depreciation and mining taxes ..	<u>1,559,909</u>	<u>1,268,925</u>
Amortization and depreciation (Note 2)		
Exploration expenditures	38,843	190,533
Underground development expenditures	64,912	318,406
Mine general expenditures	10,315	50,600
Administration expenditures	8,893	43,623
Buildings	28,565	138,276
Machinery and equipment	<u>56,619</u>	<u>198,436</u>
	<u>208,147</u>	<u>939,874</u>
Earnings before mining taxes	<u>1,351,762</u>	<u>329,051</u>
Mining taxes		
Current	113,887	78,435
Deferred	<u>—</u>	<u>(6,510)</u>
	<u>113,887</u>	<u>71,925</u>
Net earnings for the year (Note 3)	1,237,875	257,126
Retained earnings at beginning of year	1,759,289	2,102,163
Dividends paid	<u>(500,000)</u>	<u>(600,000)</u>
Retained earnings at end of year	<u>2,497,164</u>	<u>1,759,289</u>

statement of source and application of funds year ended march 31, 1974

	1974 \$	1973 \$
Source of funds		
Net earnings	1,237,875	257,126
Add: Amortization of pre-production expenditures and depreciation on fixed assets	208,147	939,874
Deferred mining taxes	<u>—</u>	<u>(6,510)</u>
Funds derived from operations ...	1,446,022	1,190,490
Reimbursement of deposit	<u>4,568</u>	<u>4,657</u>
	<u>1,450,590</u>	<u>1,195,147</u>
Application of funds		
Additions to fixed assets	84,650	74,257
Deferred outside exploration	36,798	—
Dividends paid	500,000	600,000
Transfer of long-term debt to current liabilities	<u>—</u>	<u>365,602</u>
	<u>621,448</u>	<u>1,039,859</u>
Increase in working capital	829,142	155,288
Working capital at beginning of year	1,534,913	1,379,625
Working capital at end of year	<u>2,364,055</u>	<u>1,534,913</u>

notes to financial statements year ended march 31, 1974

1. Royalties

During the year ended March 31, 1974, the company has reached, in terms of mined and milled tonnage, that point wherefrom royalty payments have become due.

2. Amortization and depreciation policy

Pre-production expenditures and fixed assets are depreciated or amortized on units of production during the year and proven and probable ore reserves as at the end of the year. Since a major increase of ore reserves has taken place, the amount of depreciation is much lower than for the previous year.

3. Income taxes

The company not being subject to income taxes, there is no income tax.

état des bénéfices et des bénéfices non répartis
pour l'exercice terminé le 31 mars 1974

Revenus des métaux recouverts	5,411,060	1,235,666	4,175,194
Moins: Coût de réalisation			
Dépenses			
Abattage et transport du minéral	864,546	748,800	426,490
Frais d'exploration			
Frais de développement	223,208	196,021	54,212
Frais généraux à la mine			
Frais d'administration	54,212	102,008	2,615,285
Redevances (note 1)			
Bénéfices avant amortissement et droits miniers	1,559,909	1,268,925	2,299,840
Amortissement (note 2)			
Frais d'exploration	38,843	190,533	318,406
Frais de développement — mine souterraine	64,912	318,406	50,600
Frais généraux à la mine	10,315	50,600	43,623
Frais d'administration	8,893	138,276	198,436
Bâtisses	28,565	198,436	939,874
Machinerie et outillage	56,619	198,436	329,051
Bénéfices avant droits miniers	1,351,762	939,874	329,051
Droits miniers			
Courants	113,887	78,435	
Reportés	—	(6,510)	
	113,887	71,925	
Bénéfices nets de l'exercice (note 3)	1,237,875	257,126	
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	1,759,289	2,102,163	
Dividendes déclarés	(500,000)	(600,000)	
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	2,497,164	1,759,289	

état de la provenance et de l'utilisation des fonds
pour l'exercice terminé le 31 mars 1974

	1974	\$
Provenance des fonds		
Bénéfices nets	1,237,875	257,126
Plus: Amortissement des frais préliminaires et des immobilisations	208,147	939,874
Droits miniers reportés	—	(6,510)
Autofinancement	1,446,022	1,190,490
Encaissement sur dépôt	4,568	4,657
	1,450,590	1,195,147
Utilisation des fonds		
Acquisitions d'immobilisations	84,650	74,257
Dividendes versés	500,000	600,000
Virement de la dette à long terme aux exigibilités	—	365,602
Frais d'explorations extérieures reportés	36,798	—
Augmentation du fonds de roulement	829,142	155,288
Fonds de roulement au début de l'exercice	1,534,913	1,379,625
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	2,364,055	1,534,913
notes aux états financiers pour l'exercice terminé le 31 mars 1974		
1. Redevances		
Durant l'exercice terminé le 31 mars 1974, la Société a dépassé, en tonnes extraites et usinées, le point à partir duquel elle doit payer une redevance.		
2. Méthode d'amortissement		
Les frais préliminaires à la production et les immobilisations sont amortis sur la base des unités de production de l'exercice. Par réserves de minéral probables et prouvées à la fin de l'exercice. Par suite d'une augmentation importante des réserves de minéral, le montant des amortissements est de beaucoup inférieur à celui de l'exercice précédent.		
3. Impôts sur le revenu		
Il n'y a aucun impôt sur le revenu car la Société n'est pas assujettie aux impôts sur le revenu.		

ACTIF

1974	1973
\$	\$
1974	1973
190,065	233,364
775,000	—
7,077	—
2,125,429	1,863,112
95,996	108,878
116,679	71,918
3,310,246	2,277,272
50,000	50,000
392,316	390,394
620,511	537,783
1,062,827	978,177
662,063	576,879
400,764	401,298
Dépenses préliminaires à la production, au coût	
Frais d'exploration	770,031
Frais de développement à ciel ouvert	562,448
Frais de développement — mine souterraine	906,836
Frais généraux à la mine	198,022
Frais d'administration	166,384
2,603,721	2,603,721
2,097,394	1,974,431
506,327	629,290
Autre, au coût	
Frais d'explorations extérieures reportés	36,798
2,732	7,300
39,530	7,300
4,256,867	3,315,160

rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de La Société Minière Louvem Inc. (libre de responsabilité personnelle)

Nous avons examiné le bilan de LA SOCIÉTÉ MINIFIÈRE LOUVEM INC. (libre de responsabilité personnelle) au 31 mars 1974 ainsi que l'état des bénéfices et des bénéfices non répartis et l'état de la provenance et de l'utilisation des fonds pour l'exercice terminé à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et les explications demandés. Notre examen a comporté un peu de revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, au meilleur des renseignements et des explications qui nous ont été fournis et tel qu'il appert aux livres de la compagnie, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 mars 1974 et les résultats de son exploitation ainsi que la provenance et l'utilisation de ses fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Montreal,
le 30 mai 1974

Raymond, Chabot, Martin, Paré & Associés
Comptables agréés

notes

6. Capital-actions

Par la loi modifiant la charte de la Société (chap. 20, 1973), le fonds social autorisé de la Société a été porté de \$21,250,000 à \$45,000,000. Au cours de l'exercice, la Société a reçu \$3,862,500 en paiement de 386,250 actions, portant son capital-actions versé de \$13,937,500 au 31 mars 1973 à \$17,800,000 au 31 mars 1974. En vertu des dispositions légales, le ministre des Finances paiera à la Société, au moins, les sommes suivantes:

Montant	Exercice financier
3,685,000	1974-75
3,150,000	1975-76
3,400,000	1976-77 et les trois exercices subséquents
2,550,000	1980-81

Au 31 décembre 1980, lorsque le ministre aura effectué tous ces versements, Soquem aura alors un capital-actions versé de \$40,785,000.

La loi de 1973 prévoit également que le ministre des Finances est autorisé à payer à la Société, avec l'approbation du lieutenant-gouverneur en conseil, une somme additionnelle de \$5,000,000 pour 500,000 actions, somme devant être employée par la Société pour ses activités de mise en valeur des découvertes et de participation à la mise en exploitation des gisements. De cette somme, l'arrêté en conseil 295-74 du 30 janvier 1974 a déjà autorisé le paiement de \$785,000 pour 78,500 actions dont \$500,000 ont été versés au cours du présent exercice et \$285,000 le seront au cours de l'exercice subséquent.

Un sommaire du total des souscriptions au capital-actions perçues le 31 mars 1974 et de celles percevables durant l'exercice prenant fin le 31 mars 1975 suit:

Souscriptions au capital-actions en vertu de

	L'Amendement 1973	Annuité pré-déterminée	Fonds de \$5 000,000	Total
Perçues au 31 mars 1973	11,125,000	—	—	13,937,500
Perçues durant 1973-74	1,500,000	612,500	500,000	3,862,500
Perçues au 31 mars 1974	12,625,000	4,062,500	500,000	17,800,000
Percevables durant 1974-75 (tel qu'approuvé le 31/3/74)	1,500,000	1,250,000	650,000	3,400,000
Annuités prédéterminées	1,500,000	1,250,000	650,000	3,400,000
Approuvées par le lieutenant-gouverneur en conseil et percevables en 1974-75 à même ce fonds	—	—	285,000	285,000
Total percevable	1,500,000	1,250,000	650,000	3,685,000

notes

2. Stocks

Les stocks comprennent:

Stocks de concentrés
Stocks de matériel et d'approvisionnement

3. Placements

Ce poste comprend les éléments suivants:

Billets promissaires (incluant un intérêt couru de \$37,051) 6% l'an, sans date d'échéance
Solde de prix de vente garanti par hypothèque 7% l'an

4. Immobilisations

Les immobilisations comprennent les éléments suivants:

Propriété minière
Terrains et bâtisses
Machinerie et outillage
Véhicules et équipement
Mobilier et agencement
Améliorations locatives
Moins amortissement accumulé

L'amortissement des immobilisations de l'exercice de la compagnie-mère a été imputé comme suit:

Frais d'exploration
Frais d'administration
tandis que celui de la filiale a été imputé aux opérations

5. Frais reportés

Les frais reportés comprennent:

a. Frais reportés de la compagnie-mère

Coût d'acquisition de droits miniers
Frais d'exploration
Frais d'administration
Moins:
Récupération par suite d'associations
Produit de la vente de propriété minière
Bénéfices nets consolidés
Radiation de l'excédent du coût des actions de la filiale sur la valeur nette aux livres aux dates d'acquisition

b. Frais reportés de la filiale

Frais d'exploration
Frais de développement à ciel ouvert
Frais de développement — mine souterraine
Frais généraux à la mine
Frais d'administration
Moins: amortissement accumulé
c. Dépôt à l'Hydro-Québec

notes se rapportant aux états financiers consolidés de l'exercice terminé le 31 mars 1974

politiques comptables

Consolidation

Les états consolidés comprennent les comptes de Soquem dont les opérations comportent principalement l'exploration minière et la participation à la mise en valeur des découvertes et de gisements miniers et les comptes de la filiale à propriété exclusive, la Société Minière Louvem Inc., dont les opérations comportent l'exploitation de gisements.

Stocks

- Stocks de matériel et d'approvisionnements
- Les stocks de matériel et d'approvisionnements sont évalués au coût, sauf le matériel réutilisable de Soquem qui est évalué au coût amorti selon la vie utile anticipée.
- Stock de concentrés-filiale
- Le stock de concentrés est évalué à la valeur nette de réalisation estimée.

Immobilisations

L'amortissement des immobilisations de Soquem est calculé en employant la méthode dite en ligne droite en se basant sur la vie utile anticipée tandis que celui de la filiale Louvem Inc. est calculé en se basant sur les unités de production de l'exercice et les réserves de minerai probables et prouvées à la fin de l'exercice. Par suite d'une augmentation importante des réserves de minerai, le montant des amortissements est de beaucoup inférieur à celui de l'exercice précédent.

Frais reportés

- Soquem
 - Filiale Louvem Inc.
- Soquem est une société d'exploration minière. Elle comptabilise à "frais reportés" les frais d'exploration et d'administration comprenant ceux des projets imprudents et abandonnés. Bien que la Société détienne quelques propriétés minières importantes et prometteuses, dont certaines ont déjà atteint le stade de la mise en valeur pour l'exploitation, elle juge ne pas encore avoir atteint le point où il serait souhaitable et possible de choisir et de mettre en application une politique d'amortissement des frais reportés qui aurait pour base les réserves de minerai de sa ou ses filiales ou toute autre base équivalente. En attendant, les divers revenus de la Société et le bénéfice net de la filiale sont déduits des frais reportés. Ces frais reportés nets sont inscrits au bilan sans intention d'en indiquer la valeur présente ou future.

- Filiale Louvem Inc.
- L'amortissement des frais préliminaires à la production de la filiale Louvem Inc. est calculé en se basant sur les unités de production de l'exercice et les réserves de minerai probables et prouvées à la fin de l'exercice. Par suite d'une augmentation importante des réserves de minerai, le montant des amortissements est de beaucoup inférieur à celui de l'exercice précédent.

1. Comptes à recevoir

Les comptes à recevoir comprennent:

Comptes à recevoir
Réglement à recevoir à la valeur nette de réalisation

estimée en vertu des contrats de vente de concentrés

78.136	2.125,429	2.203,565
380.337	1.863,112	2.243,449

\$

\$

1974

1973

**état consolidé des frais reportés de l'exercice
terminé le 31 mars 1974**

A.	
1974	\$
1973	\$
Frais reportés de la compagnie-mère	
10 393,120	8,130,600
Solde au début de l'exercice	
85,990	168,280
Coût d'acquisition de droits miniers	
2,012,898	2,026,566
Frais d'exploration	
437,385	378,314
2,536,273	2,573,160
12,929,393	10,703,763
Moins:	
1,393,295	1,011,111
Bénéfice net consolidé de l'exercice	
15,000	—
Produit de la vente de propriété minière	
1,408,295	1,408,295
11,621,098	10,087,190
11,621,098	10,087,190
Solde à la fin de l'exercice	

B.	
Frais reportés de la filiale	
629,290	1,921,714
Solde au début de l'exercice	
36,798	—
Acquisitions — frais d'exploration extérieure	
666,098	1,921,714
122,903	629,290
543,125	629,290
Solde à la fin de l'exercice	

C.	
Dépôt à l'Hydro-Québec	
7,300	11,029,710
Solde au début de l'exercice	
4,568	—
Encaissement	
2,732	11,029,710
11,029,710	11,029,710
Solde à la fin de l'exercice	

SOMMAIRE	
11,029,710	9 375,014
Solde au début de l'exercice	
1,127,978	2,252,517
A) des frais reportés de la compagnie-mère	
(86,165)	(603,164)
B) des frais reportés de la filiale	
(4,568)	(4,567)
1,037,245	1,654,696
12,066,955	11,029,710
Solde à la fin de l'exercice	

état consolidé des revenus et dépenses
de l'exercice terminé le 31 mars 1974

	1974	1973
Opérations de la filiale		
Revenus des métaux recouverts	5,411,060	4,459,876
Moins coût de réalisation	1,235,866	891,111
Dépenses	4,175,194	3,568,765
Frais d'exploitation minière	2,459,065	2,221,142
Droits miniers	113,887	71,925
Frais d'administration	88,854	82,468
Redevances	102,008	—
Amortissement des immobilisations et des frais reportés	208,147	939,874
Revenus nets d'intérêts	(34,642)	(3,770)
Bénéfice des opérations de la filiale	2,937,319	3,311,639
Autres revenus — compagnie-mère	1,237,875	257,126
Bénéfice net consolidé de l'exercice viré aux frais reportés	1,393,295	304,418

état consolidé de la provenance et de l'utilisation des fonds
de l'exercice terminé le 31 mars 1974

	1974	1973
Provenance des fonds		
Bénéfice net consolidé (viré aux frais reportés)	1,393,295	304,418
Plus dépense ne requérant pas de déboursé	—	—
Amortissement des immobilisations et des frais reportés de la filiale	208,147	939,874
Moins:		
Intérêts à recevoir sur billets promissaires	(8,444)	(28,607)
Profit net sur ventes d'immobilisations	(14,515)	(13,522)
Droits miniers reportés	—	(6,510)
Fonds provenant de l'exploitation	1,578,483	1,195,653
Souscriptions au capital-actions (note 6):		
A recevoir durant les douze mois	3,685,000	2,750,000
Perçues en plus des prévisions	1,112,500	—
Produit des ventes d'immobilisations	46,669	51,871
Produit de la vente de propriété minière	15,000	6,225
Dépôt (inclus dans les frais reportés)	4,568	4,008,406
Utilisation des fonds		
Frais reportés de l'exercice de la compagnie-mère	2,536,273	2,573,160
Moins dépense ne requérant pas de déboursé	—	—
Amortissement des immobilisations	(28,721)	(70,783)
Fonds utilisés pour frais reportés — compagnie-mère	2,507,552	2,502,377
Frais reportés de la filiale	36,798	—
Placements	(39,000)	39,000
Acquisitions d'immobilisations	97,781	178,361
Augmentation du fonds de roulement	3,839,089	1,288,668
Fonds de roulement au début de l'exercice	4,895,460	3,606,792
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	8,734,549	4,895,460

QUÉBEC, le 7 juin 1974.

Gérard Larose, c.a.,
Vérificateur général.

et abandonnés. Ces frais reportés réduits des bénéfices nets consolidés, dont la composition apparaît à la note 5, sont inscrits au bilan consolidé sans intention d'en indiquer la valeur présente ou future.

A mon avis, sous réserve de la réalisation des frais reportés de la compagne-mère au montant de \$11,521,098, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la Société et de sa filiale au 31 mars 1974 ainsi que les résultats de leur exploitation, les changements dans leurs frais reportés et la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Signé au nom du Conseil
Côme Carboneau, administrateur
Edwin Gaucher, administrateur

Capital-actions (note 6)	
Autorisé: 4,500,000 actions d'une valeur nominale de \$10 chacune	
Souscrit: 4,078,500 actions	
40,785,000	21,250,000
41,961,027	22,201,583

AVOIR DE L'ACTIONNAIRE

Exigibilités	
Comptes à payer et frais courus	1,114,640
Droits miniers à la Province de Québec	61,387
Emprunt de banque	—
	1,176,027
	951,583
	309,200
	79,136
	500,948
	1974
	\$
	1973

PASSIF

bilan consolidé
au 31 mars 1974

ACTIF

Disponibilités		
Encaisse	297,205	1974
Dépôts à terme	3,496,934	1973
Comptes à recevoir (note 1)	2,203,565	
Capital-actions souscrit à recevoir (note 6)	3,685,000	
Stocks (note 2)	219,198	
Frais payés d'avance	8,674	
Capital-actions souscrit à recevoir (note 6)	9,910,576	
Placements (note 3)	19,300,000	
Immobilisations — au coût (note 4)	1,558,154	
Moins amortissement accumulé	1,052,117	
Frais reportés (note 5)	12,066,955	
	41,961,027	
	22,201,583	

rapport du vérificateur

Conformément à l'article 17 de sa charte, j'ai examiné le bilan consolidé de la Société québécoise d'exploration minière — SOQUEM et de sa filiale au 31 mars 1974, ainsi que les états consolidés des revenus et dépenses, des frais reportés et de la provenance et de l'utilisation des fonds de l'exercice terminé à cette date. J'ai obtenu tous les renseignements et les explications que j'ai demandés. Mon examen de SOQUEM dont je suis le vérificateur a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances. Je m'en suis remis au rapport des vérificateurs qui ont examiné les états financiers de la filiale. Comme il est mentionné dans les politiques comptables relatives aux frais reportés décrites aux notes se rapportant aux états financiers consolidés, la compagnie-mère comptabilise à "frais reportés" ses frais d'exploration et d'administration comprenant ceux des projets improductifs

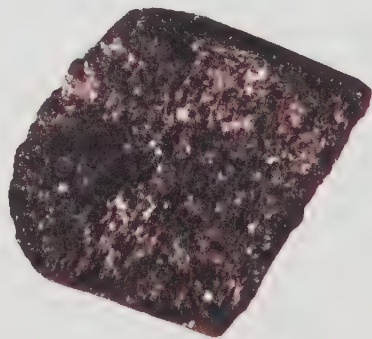
et sa filiale
la société minière Louvem Inc.

SOQUEM





hon annuelle qui se chiffre par cinq millions de tonnes.
 des producteurs avec près du quart de la produc-
 tion mondiale, par divers procédés : le Canada se classe au premier rang
 en fer, par divers procédés : le Canada se classe au premier rang
 mondial, les principales galvanisations au zinc
 aujourd'hui, les principales galvanisations au zinc
 en Europe, ce n'est qu'au 18^e siècle.
 de métal, aux Indes, où on l'isolait au 13^e
 dans la nature à l'état chimique, le zinc
 ne se trouve jamais sous sa forme pure.
 cause de son activité chimique, le zinc
 ne se trouve jamais sous sa forme pure.
 cause de son activité chimique, le zinc
 ne se trouve jamais sous sa forme pure.

Sphalérite, ZnS , minéral de zinc

augmentation du capital

social de la société

Selon les dispositions de l'article 4 du chapitre 36 des lois de 1965, modifié par le chapitre 36 des lois de 1971, le capital-actions autorisé et souscrit de la Société était de \$21,250,000.

En vertu des dispositions légales précitées, la Société a reçu pour l'émission de son capital-actions souscrit et non versé au 31 mars 1973, \$2,750,000 au cours de l'exercice 1973-1974. Elle recevra également \$2,750,000 en 1974-1975 et \$1,812,500 en 1975-1976.

La modification à cette Loi sanctionnée le 29 juin 1973 augmente le capital-actions autorisé de la Société de \$21,250,000 à \$45,000,000 et en prolonge la période de souscription de cinq ans, jusqu'en 1980. Elle mentionne que le ministre des Finances paiera à la Société, en plus des sommes déjà prévues et mentionnées ci-dessus, \$450,000 pour l'année civile 1973 et \$650,000 au cours de chacune des années civiles 1974 et 1975; il paiera également à la Société \$3,400,000 au cours de l'année civile 1976 et chacune des quatre années civiles subséquentes. Au 31 décembre 1980, lorsque le ministre aura effectué tous ces versements, la SOQUEM aura alors un capital-actions versé de \$40,000,000.

Cette Loi de 1973 stipule également que le ministre des Finances est autorisé à payer à la Société, avec l'approbation du lieutenant-gouverneur en conseil, une somme additionnelle de \$5,000,000 pour 500,000 actions. Cependant, cette somme devra alors être employée par la Société pour ses activités de mise en valeur des découvertes et de participation à la mise en exploitation des gisements. Au 31 décembre 1980, si la SOQUEM a présenté des projets recevables et approuvés pour des coûts d'au moins \$5,000,000, son capital-actions souscrit sera alors de \$45,000,000.

personnel

À la fin de l'exercice, le personnel permanent de la Société, au siège social et au bureau commercial de Montréal, comptait 54 membres. La Direction exceptée, les effectifs comprenaient 35 personnes affectées à la réalisation des programmes d'exploration et de mise en valeur, 4 à la gestion des intérêts et participations, 7 aux services comptables et 8 à l'administration et aux services de bureau. De plus, 9 employés temporaires et 16 travailleurs manuels faisaient partie des services techniques.

La filiale Louvem comptait pour sa part 62 employés, dont 32 étaient affectés à des travaux souterrains. Les employés dits de soutien étaient au nombre de 14, les services de génie et les cadres comptaient 4 et 12 personnes respectivement. Nous sommes redevables à tous les membres de notre personnel de l'étroite collaboration qu'ils nous ont accordée au cours de l'année et nous les prions de trouver ici l'expression de notre considération la plus sincère.

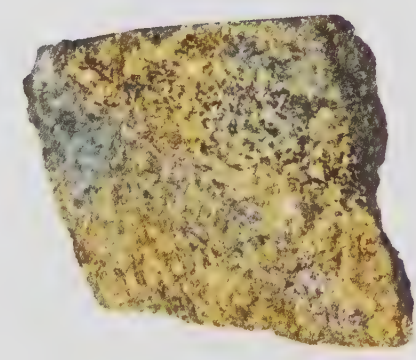
Au nom du Conseil d'administration,
le président

Donne Carbonneau

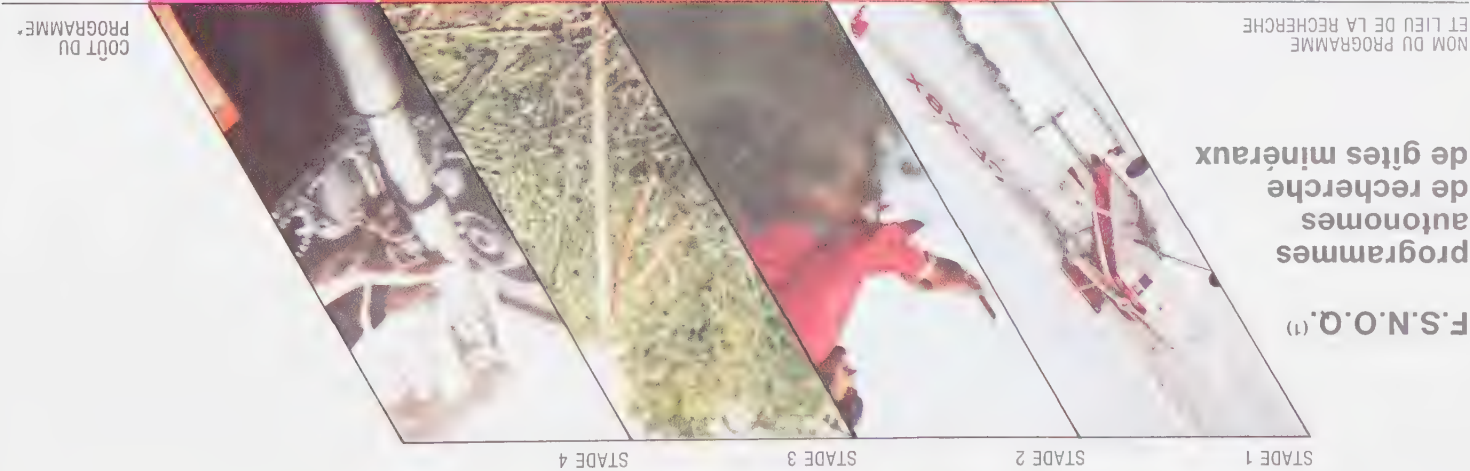
Côme Carbonneau

Ce 19 juin 1974

le cuivre a été découvert en l'an 1800, l'usage de l'argent comme matière première pour la fabrication des pièces d'argent, on s'est aperçu que le cuivre était une matière précieuse et qu'il fallait le réserver pour la fabrication des pièces d'argent. On a donc commencé à fabriquer des pièces d'argent en cuivre pur, ce qui a permis de réduire le coût de fabrication. Les pièces d'argent en cuivre pur ont été très appréciées, mais elles ont été remplacées par des pièces d'argent en cuivre et argent, ce qui a permis de réduire le coût de fabrication. Les pièces d'argent en cuivre et argent ont été très appréciées, mais elles ont été remplacées par des pièces d'argent en cuivre et argent, ce qui a permis de réduire le coût de fabrication. Les pièces d'argent en cuivre et argent ont été très appréciées, mais elles ont été remplacées par des pièces d'argent en cuivre et argent, ce qui a permis de réduire le coût de fabrication.



Chalcopyrite, CuFeS_2 , minéral de cuivre



F.S.N.O.Q. (1)

programmes
autonomes
de recherche
de gîtes minéraux

NOM DU PROGRAMME
ET LIEU DE LA RECHERCHE

LA RIBOULDE (Baie-James)	1973			\$89,607
LE TAC (Baie-James)	1971			17,839
DUVERNY (Abitibi)	1973			27,956
KINOJEVIS (Abitibi)	1973			46,725
GOLDHURST (Abitibi) or et métaux de base	1973			35,772

F.S.N.O.Q. (1)

programmes
partagés
de recherche
de gîtes minéraux
(gestion par
la soquem)

PARTICIPANTS
NOM DU PROGRAMME
INTERETS DE LA
SOQUEM (%)

Dunraine Mines Limited	1973			\$100,910
DUNRAINE (Abitibi) métaux de base	50%			—
Noranda Mines Ltd.	1973			95,443 40%
CAMAC (Abitibi) métaux de base	40%			

(gestion par le partenaire)

Bamex Mines Ltd / Wightbar Mines Ltd.	1973			55,824
BARRAUTE (Abitibi) métaux de base	33 1/3%			66 2/3%

Progrès des travaux durant l'exercice 1973/1974.

(1) F.S.N.O.Q. — Fonds spécial du Nord-Ouest québécois.
Pendant l'exercice 1973/1974.

COUT TOTAL DU
PROGRAMME*
ET CONTRI-
BUTION DES
PARTENAIRES
(%)

Société de Développement de la Baie-James	COLOMB (Baie-James) métaux de base	49%	1972				\$105,439 51%
Union Minière Explorations and Mining Corporation Limited (UMEX)	OCTAVE (Baie-James) métaux de base	36%	1967				64,332 64%
Union Minière Explorations and Mining Corporation Limited (UMEX)	SEPT-LIEUX (Baie-James) métaux de base	50%	1973				30,387 50%
Chibougamau Mining and Smelting Co. Inc.	OLYMPIA (Baie-James) métaux de base	40%	1969				40,114 60%
Silver Stack Mines Ltd.	SILVER STACK (Abitibi) or et métaux de base	49%	1972				37,902 28%
Cominco Ltd.	FIGUERY (Abitibi) métaux de base	50%	1973				103,157 50%
Cominco Ltd./ New Jersey Zinc Exploration Company (Canada) Ltd./ Penarroy Canada Limitée	GRAVIMÉTRIE (Abitibi) métaux de base variable		1971				31,889 40%
Mont-Laurier Uranium Mines Inc.	MONT-LAURIER (Laurentides) uranium	10%			1973		54,333 —
Rio Tinto Canadian Exploration Limited (RIOCANEX)	ST-ARMAND (Estrie) uranium	90%	1969				46,393 10%
Union Minière Explorations and Mining Corporation Limited (UMEX)	BENJAMIN RIVER (Nouveau-Brunswick) métaux de base	40%	1970				27,847 60%

(gestion par le partenaire)

[illegible]

STADE 4

programme silver stack (abitiibi)
or et métaux de base

La SOQUEM annonce, peu de temps après la fin de l'exercice financier en revue, la découverte d'un groupe d'indices minéralisés en or sur une propriété minière qu'elle détient conjointement avec la Silver Stack Mines Limited dans le canton Bousquet, près de Cadillac, dans le nord-ouest du Québec.

Par suite de travaux d'exploration exécutés l'été dernier, au coût de \$25,000, la SOQUEM a acquis dans cette propriété un intérêt de 49%, l'autre partie étant détenue par la société Silver Stack. La SOQUEM a la gérance des travaux, dont l'orientation relève d'un comité de gestion constitué de membres des deux sociétés.

Un forage (No 4) pratiqué l'été dernier recoupa, de 105 à 115 pieds, une section de 10 pieds de roc minéralisé titrant en moyenne 0.58 once d'or la tonne. Ce forage se trouvait au centre d'un conducteur électromagnétique decélé peu de temps auparavant, et constitué de schiste sériciteux et talqueux imprégné de pyrite.

Le forage No 6 achevé récemment, à cent pieds à l'ouest et cinquante au sud du forage No 4, a recoupé 20 pieds titrant 0.087 once d'or la tonne à compter de 160 pieds. De 195 à 200 pieds, la section titre 0.22 once d'or et de 515 à 520 pieds, 0.45 once.

Le forage No 7, situé cent pieds à l'est et cinquante au sud du forage No 4, a recoupé 30 pieds d'une teneur moyenne de 0.24 once d'or la tonne à compter de 185 pieds.

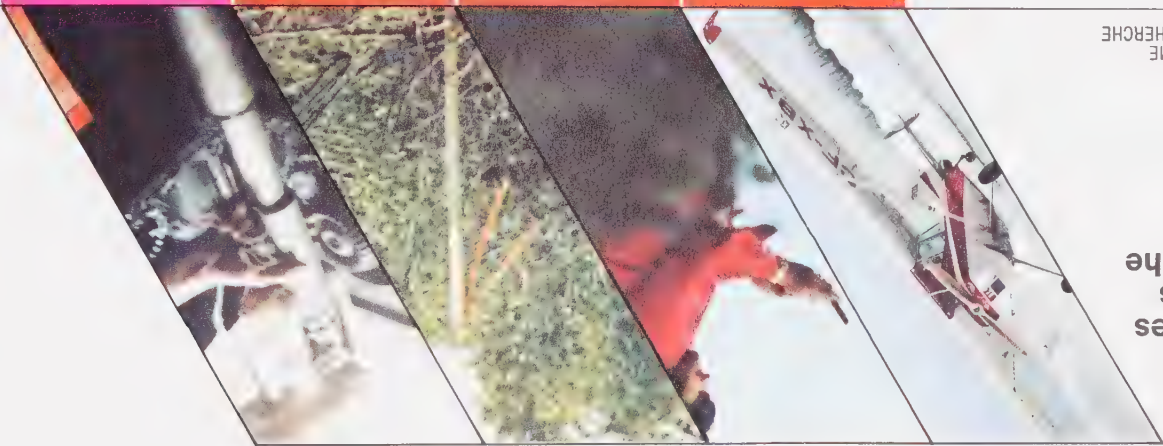
Le forage No 8, 125 pieds au sud du forage

No 4, a recoupé 15 pieds d'une teneur moyenne de 0.77 once d'or la tonne, soit 0.57 once si l'on ramène à une once d'or par tonne un intervalle de 5 pieds titrant 1.6 once. Cet intervalle, recoupé à 270 pieds le long du forage, est situé 120 pieds verticalement sous la section de 10 pieds du forage No 4, titrant 0.58 once et recoupée l'été dernier.

A la fin de l'exercice, les travaux d'exploration entrepris avec la société Silver Stack se poursuivaient. Ils sont financés par les parties concernées au prorata des intérêts conservés, soit 51% Silver Stack et 49% SOQUEM. La contribution de cette dernière sera, à l'avenir, prise à même le Fonds spécial du Nord-Ouest québécois.

L'évolution des autres programmes en cours durant l'exercice se retrouve dans les dispositifs graphiques des pages qui suivent, par référence au schéma à trois volets des pages 4 et 5.

programmes
autonomes
de recherche
de gîtes
minéraux



NOM DU PROGRAMME
ET LIEU DE LA RECHERCHE

ESTHER (Baie-James) métaux de base	1968				\$ 39,984
DUFRESNOY (Abitibi) métaux de base	1968				32,585
SUPRISE (Abitibi) métaux de base	1973				22,210
MADÉLEINE (Iles-de-la-Madeleine) sel	1972				471,130
SHAWINIGAN (Laurentides) métaux de base	1971				138,780
GRENVILLE E.M. (Laurentides) métaux de base	1971				25,948
GÉOCHIMIE DÉTAIL (Gaspésie) métaux de base	1972				4,989
SCOTTSTOWN-LEEDS (Estrie) métaux de base	1972				30,984
MILAN-MÉGANTIC (Estrie) métaux de base	1971				57,348

Progrès des travaux durant l'exercice 1973/1974.

Pendant l'exercice 1973/1974.

Le tableau qui suit fait le point sur la contribution respective des divers agents d'exploration aux Iles-de-la-Madeleine jusqu'au 31 mars 1974, depuis le jalonement de l'autome 1971.

Nous tenons à signaler que la SOQUEM, ne détenant pas les droits de recherche de réservoirs souterrains sur la terre ferme aux Iles-de-la-Madeleine, ne peut se substituer aux détenteurs de ces permis pour entreprendre les travaux

d'exploration assurant la pleine mise en valeur du potentiel de ces sites, relativement à l'emmagasinement de pétrole et de gaz naturel dans les réservoirs creusés par solution dans les dômes de sel.

Sommaire des dépenses d'exploration aux Iles-de-la-Madeleine sous la gestion de la soquem

NOM DU PROGRAMME ET AGENT D'EXECUTION	CONTRIBUTIONS*			TOTAL
	LES PÉTROLES LADUBORO LTÉE	DOCTEUR ONIL HEBERT	SOQUEM	
Aubert/SOQUEM	\$ 7,242	\$ 79,660	\$ 409,971 (1)	\$ 496,873
Recherche de réservoirs souterrains pour Laduboro/SOQUEM	\$ 11,070	—	—	\$ 11,070
Madeleine/SOQUEM	—	—	\$ 841,697	\$ 841,697
Emmagasinement d'énergie éolienne (Quichotte)/SOQUEM	—	—	\$ 12,727	\$ 12,727
TOTAL:	\$ 18,312 (1.5%)	\$ 79,660 (6.5%)	\$ 1,264,395 (92%)	\$ 1,362,367 (100%)

* Sous réserve de vérification. (1) Paiement comptant par la SOQUEM de \$50,000 au Dr Hébert compris.

STADE 5

programme quichotte
(Iles-de-la-madeleine)

énergie éolienne

L'augmentation mondiale des prix du pétrole suscite un intérêt grandissant à l'égard des méthodes économiques de production de l'énergie. Les éoliennes,

en particulier, offrent une possibilité intéressante d'application aux Iles-de-la-Madeleine, à cause de la vitesse des vents qui compte parmi les plus élevées au Canada. En collaboration avec l'IREQ (l'Institut de Recherche de l'Hydro-Québec), la SOQUEM a étudié la possibilité de créer des cavités dans les formations de sel pour fin d'entreposage d'air comprimé ou

de saumure pouvant servir à la production d'électricité. Actuellement, l'électricité aux Iles-de-la-Madeleine est assurée par des groupes électrogènes diesel. Ce projet implique une certaine phase d'expérimentation pour en arriver à sa réalisation concrète. La SOQUEM s'y intéresse pour autant qu'il constitue une avenue complémentaire pour la mise en valeur de ses gîtes de sel.

programmes
de mise en valeur
de découvertes



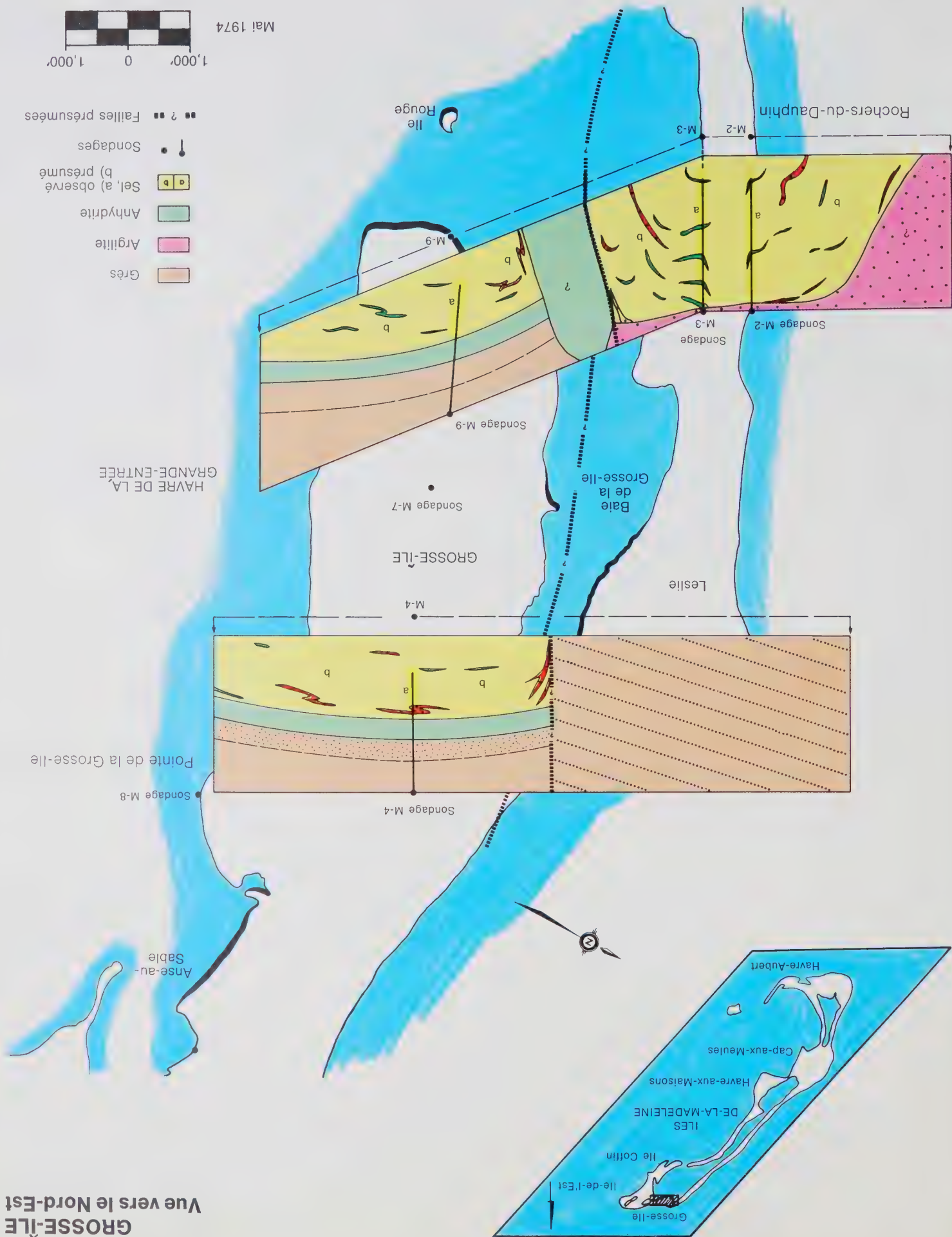
COUT TOTAL DU
PROGRAMME
ET CONTRI-
BUTION DES
PARTENAIRES
(%)

NOM DU PROGRAMME
ET INTERETS DE LA
SOQUEM (%)

Madeleine (Iles-de-la-Madeleine) sel					\$250,000
QUICHOTTE (Iles-de-la-Madeleine) énergie éolienne					12,727
MINGAN (Côte-Nord) fer et titane					81,193
Copperfields Mining (Chicoutimi) columbium					178,854 50%
Tiron Chemical Corporation SAINT-URBAIN (Charlevoix) titane					34,619 50%

Progrès des travaux durant l'exercice 1973/1974.

Pendant l'exercice 1973/1974.



Si toutes les parties exercent leurs droits et remplissent leurs obligations, la répartition des intérêts dans Seleine Inc. (nouvelle compagnie) sera de 55% Hébert, 5% Les Pétroles Laduboro Ltée et 40% SOQUEM. Hébert détient le droit de céder un intérêt de 2 1/2 % à la société A. Janin Limitée.

Exception faite de la disposition qui précède, les parties au contrat détiennent un droit mutuel de préférence d'achat d'une durée de 60 jours dans l'éventualité où l'une d'entre elles désirerait vendre son intérêt à une tierce partie. Comme suite à diverses dispositions de la convention, la SOQUEM détient le droit, sur une période de trois ans, de désigner au moins quatre administrateurs sur sept au sein du Conseil d'administration de la nouvelle compagnie.

permis de recherche de

réservoirs souterrains Laduboro détient également, sur toute la terre ferme des Iles-de-la-Madeleine, un permis de recherche de réservoirs souterrains et, en vertu de la convention, sur le territoire couvert par ces claims miniers, soit 10,000 acres, le droit d'utiliser les masses de sel pour créer des chambres d'emmagasinement dans les endroits où le sel ne se prêterait pas à une extraction commerciale. Seleine Inc. aura droit à une redevance de 10% des profits, avant impôt, provenant des opérations d'emmagasinement effectuées sur ses propres claims par Laduboro. Le permis de recherche de Laduboro couvre un territoire cinq fois plus étendu que celui des claims miniers de l'entreprisecomune Hébert-Laduboro-SOQUEM.

claims miniers et permis

La SOQUEM détient par ailleurs un groupe de claims miniers occupant une superficie d'environ 150,000 acres sur le territoire des Iles-de-la-Madeleine, y compris une portion des lagunes et du territoire appartenant aux Iles, dans la mer. Elle détient également des permis de recherche de réservoirs souterrains, couvrant quelque 155,000 acres, dans les lagunes et sur le

pourtour des Iles-de-la-Madeleine, le tout désigné comme faisant partie du programme Madeleine dans le rapport d'activité de l'an dernier. Le territoire couvert par ces droits et permis, tous acquis après la découverte faite par la SOQUEM à Havre-Aubert, fait partie du domaine minier de la Société, en totalité. Une première tentative de fusion de ces divers permis avec ceux de Laduboro et d'Hébert, amorcée à la fin du mois d'août 1972, n'a pas eu de suite. Au cours de l'exercice, l'offre faite par la SOQUEM de fusionner en particulier les permis de recherche de réservoirs souterrains avec ceux de Laduboro sur une base de 50:50, n'a pas reçu un accueil favorable, du moins dans l'immédiat, cette société préférant accorder à une autre firme une option lui permettant d'acquérir un intérêt de 50% dans ces permis au cours des trois prochaines années, moyennant des déboursés de \$500,000.

a) la compagnie seleine inc. (programme aubert)

Les travaux sont restés en suspens tout au cours de l'exercice dans la région de Havre-Aubert, où neuf sondages avaient été implantés entre le 15 juillet 1972 et le 15 février 1973. Des difficultés d'interprétation du contrat liant le docteur Onil Hébert, Les Pétroles Laduboro Ltée et la SOQUEM ont empêché la mise en marche et le financement de la compagnie devant poursuivre les travaux d'exploration et de mise en valeur à cet endroit de même qu'à Cap-aux-Meules et à Havre-aux-Maisons. Cette compagnie désignée "Seleine Inc." a obtenu ses lettres patentes; elle n'a cependant que des administrateurs provisoires.

Diverses propositions ont été faites de part et d'autre en vue de régler le différend et, à la fin de l'exercice, une nouvelle étape de négociations était en cours. Par ailleurs, une étude faite par des spécialistes sur les sites d'emplacement portuaires industriels aux Iles, en vue de l'expédition du sel vers le continent, exclut le port de Havre-Aubert pour de semblables fins. Le sel découvert à cet endroit en août 1972 par la SOQUEM apparaît donc moins attrayant du point de vue commercial, le site proposé le plus proche se trouvant à environ 10 milles vers l'ouest.

b) programme madeleine

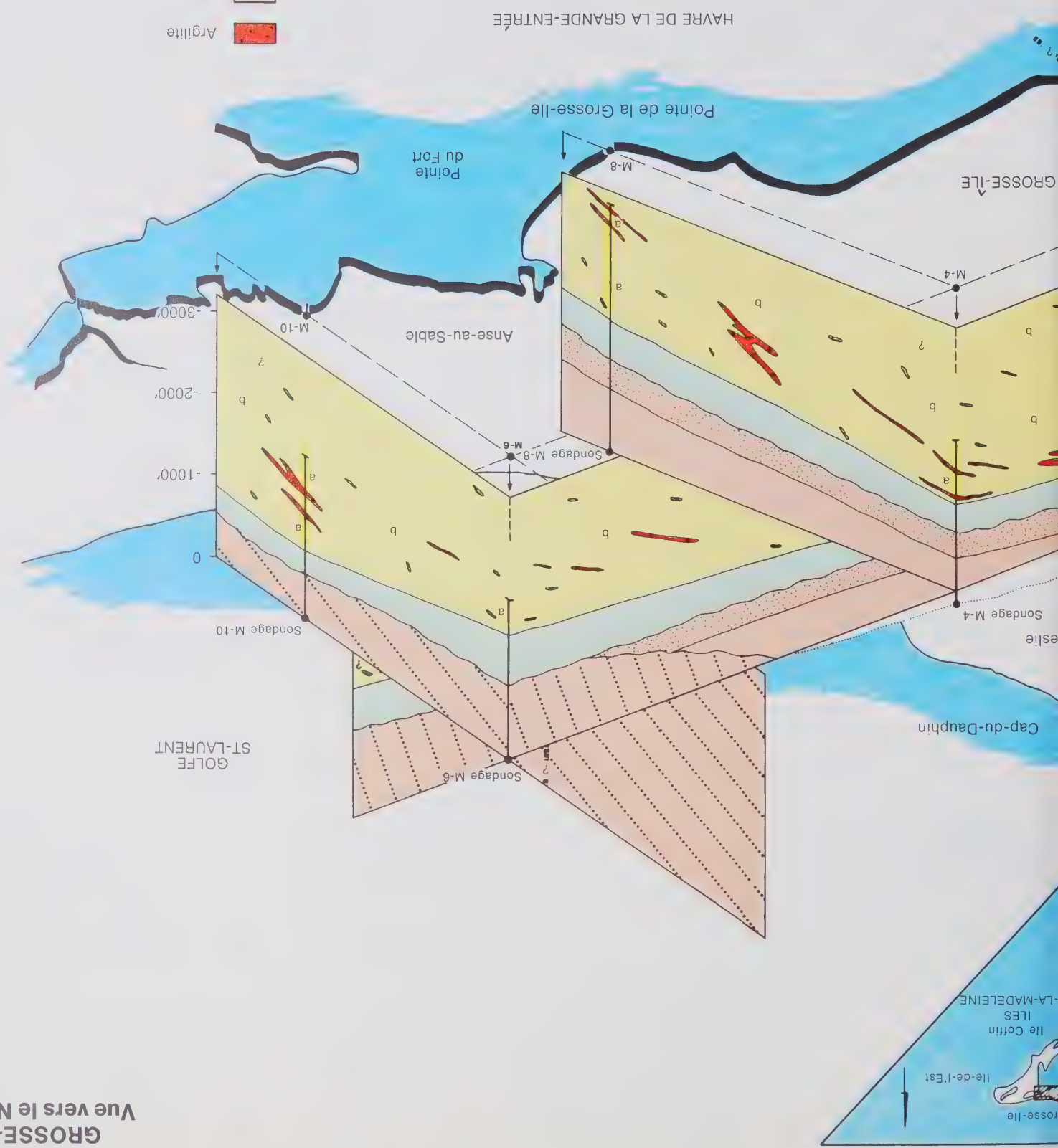
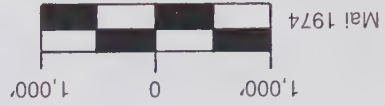
La Société a poursuivi son étude de la répartition des masses de sel aux Iles-de-la-Madeleine. Dans la partie nord des Iles, où elle est seule propriétaire des

nord de la découverte de Havre-Aubert, la vérification de deux nouvelles anomalies gravimétriques mises au jour par ses équipes a conduit la SOQUEM à la découverte de deux nouveaux gîtes de sel dont certaines couches contiennent des quantités appréciables de potasse (chlorure de potassium). Leur évaluation au moyen de dix sondages visait à déterminer les caractéristiques et teneurs de l'ensemble et à définir les secteurs susceptibles d'extraction, soit par minage conventionnel ou par solution. En parallèle, les possibilités d'emmagasinement souterrain de divers types furent évaluées de façon préliminaire.

Toutefois la Grosse-Ile repose sur une masse de sel apparemment continue, à compter d'une profondeur d'environ 1,200 pieds jusqu'à 3,200 pieds et s'étendant sur une longueur minimale de trois milles en direction est-ouest et une largeur d'un mille en direction nord-sud. Deux sondages se sont terminés dans le sel à une profondeur dépassant 3,000 pieds. L'ordre dans les couches de sel semble moins perturbé que dans le gîte du Dauphin, mais les intervalles de sel de qualité commerciale y sont moins fréquents. Les dix sondages implantés dans cette région ont tous recoupé des masses de sel importantes comme en font foi les croquis isométriques ci-contre.

Les gîtes du Dauphin et de Grosse-Ile, découverts au cours du présent exercice, sont situés à environ deux milles de Cap-Dauphin, l'un des trois emplacements portuaires recommandés. Les travaux de l'exercice en revue ont démontré hors de tout doute l'étendue considérable sous laquelle du sel de diverses qualités pourrait se présenter aux Iles-de-la-Madeleine, à des profondeurs inférieures à 3,000 pieds. Il existe aussi des possibilités de mise en valeur de couches de potasse, matériel de base dans la fabrication d'agents fertilisants. Les résultats des travaux effectués au cours de l'année mettent fortement en doute l'interprétation première, généralisée, de l'existence de vastes dômes de sel aux Iles-de-la-Madeleine. En outre, il peut s'y trouver des couches tabulaires peu perturbées.

- Argilite
- Grès
- Siltstone argileux
- Anhydrite
- Sel, a) observé
 b) présumé
- Sondages
- Faillles présumées



STADE 5

- iles-de-la-madelaine**
a) selaine inc. (programme aubert)
b) programme madeleine

sel

Au mois d'août 1972, au cours de travaux effectués dans les Iles-de-la-Madeleine, la SOQUEM faisait la découverte d'une masse de sel à une profondeur de 485 pieds sous la surface du sol. C'était la première découverte de sel à potentiel commercial au Québec.

pratiqner des sondages en vue de vérifier la présence de sel à des profondeurs inférieures à 2,000 pieds. De nombreux claims additionnels ont alors été jalonnés à Havre-aux-Maisons. En avril 1972, la propriété minière constituée par ces claims fut offerte à la SOQUEM, à l'exception des claims de l'île-du-Loup et de Grosse-Île et d'une partie de ceux de Cap-aux-Meules.

Le 14 juillet 1972, une convention était signée entre le docteur Onil Hébert, de Montréal, Les Pétroles Ladboro Ltée et la SOQUEM en vue d'étudier une partie des terrains miniers jalonnés antérieurement. La convention prévoyait que, suite à un paiement comptant de \$50,000 à Hébert à effectuer avant le 1er mai 1973, la SOQUEM acquerrait l'option de prendre un intérêt de 40% dans les claims miniers à condition d'y pratiquer des travaux d'exploration et de mise en valeur pour une somme de \$275,000. Au début de décembre 1972, la SOQUEM avait satisfait à ces obligations et les intérêts dans les claims miniers se répartissaient ainsi: Docteur Onil Hébert, 55%; Les Pétroles Ladboro Ltée, 5%; la SOQUEM, 40%.

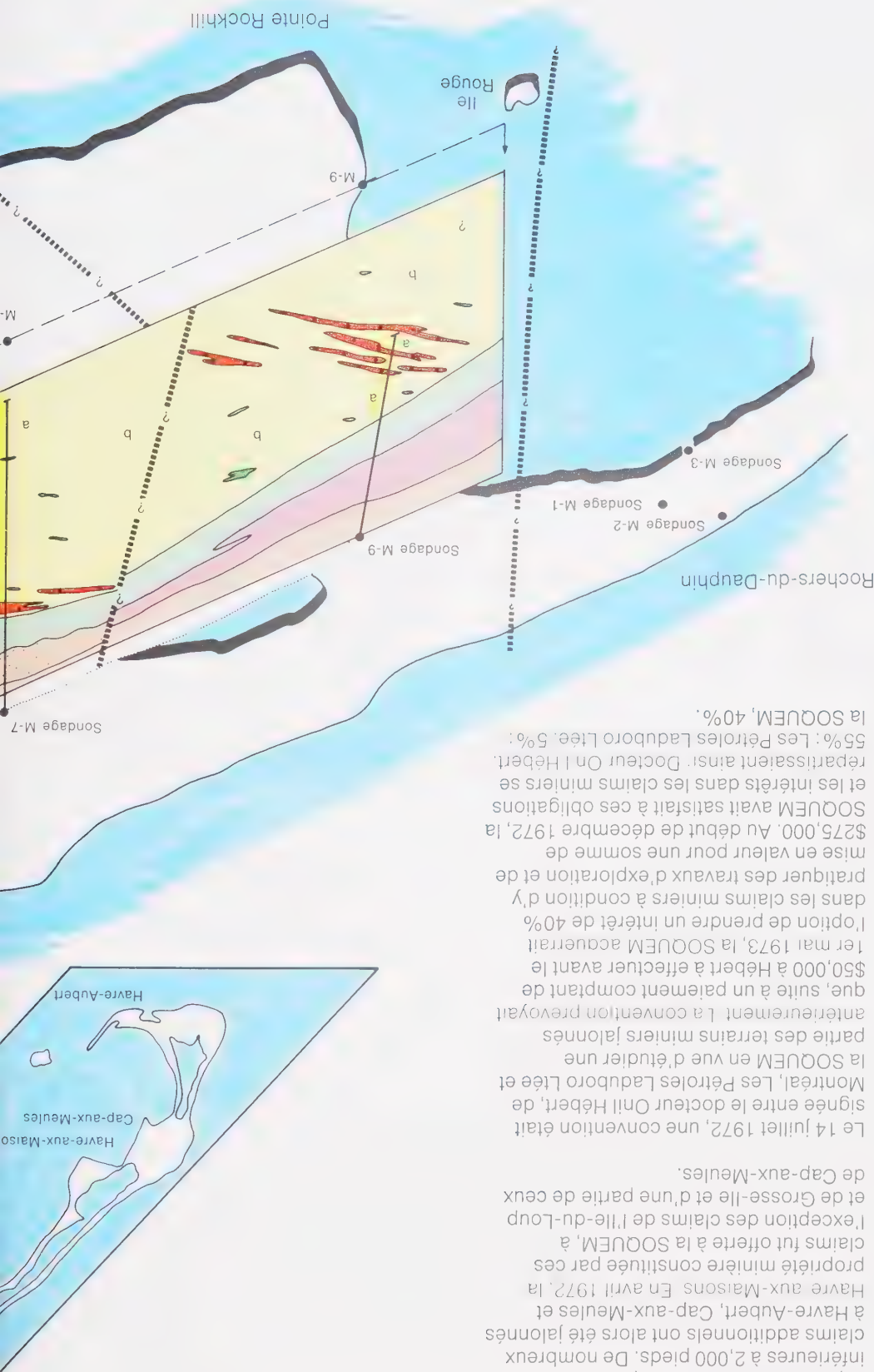
Premier matériau minier exploité par l'homme, le sel demeure le fondement de nombreuses catégories d'industries de transformation chimique et de conservation. De plus, en hiver, le sel trouve une utilisation importante sur les routes à cause de l'ampleur du réseau routier du Québec et du nord-est américain.

Pour établir avec clarté la répartition des divers intérêts et permis de recherche sur l'ensemble de ce territoire, il paraît souhaitable de répéter ici l'essentiel des renseignements déposés à la Commission parlementaire des Richesses naturelles, le 14 juin 1973, et compléter l'information déjà rapportée dans notre rapport d'activité de l'exercice terminé le 31 mars 1973.

historique

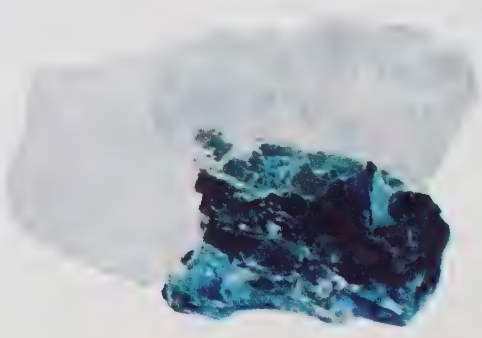
Des levés gravimétriques marins régionaux, effectués au cours des dernières années dans un territoire à contexte géologique favorable par divers organismes et compagnies, y compris l'Hydro-Québec et Texaco (Sarep), ont indiqué la présence probable de dômes de sel à faible profondeur dans la région du Golfe Saint-Laurent, en particulier dans la partie comprise entre les Iles-de-la-Madeleine et Terre-Neuve. Se fondant sur ces données, un groupe d'hommes d'affaires québécois, au début de l'année 1971, prirent possession d'un petit groupe de claims dans les Iles (Cap-aux-Meules, Île-du-Loup et Grosse-Île). Ils espéraient y trouver du sel à des profondeurs assez faibles pour en rendre l'exploitation économique. Deux sondages d'abord implantés au centre de l'île du Cap-aux-Meules, jusqu'à une profondeur d'environ 500 pieds, se sont révélés négatifs.

Par la suite, des levés gravimétriques terrestres effectués au cours de l'été 1971 par la Nova Scotia Research Foundation ont mis en évidence cinq sites à gravité anormale où il parut recommandable de





Le sel ou chlorure de sodium est obtenu par évaporation de l'eau de mer. On trouve aussi du sel dans les mines de soufre. Le sel est utilisé pour la conservation des aliments, la fabrication de verre, de papier, de ciment, etc. Le sel est aussi utilisé dans l'industrie chimique pour la production de produits synthétiques.



Halite blanche et bleue, NaCl, minéral de sel

STADE 6

programme saint-urbain (charlevoix)

titane

Ainsi que le prévoyait un accord entre la SOQUEM et la société Tiron Chemical Corporation de New York, cette dernière a entrepris au cours de l'exercice en revue la mise en marche, à Pointe-aux-Trembles, d'une usine semi-commerciale de fabrication de rutile synthétique (TiO_2) à partir d'ilménite (FeTiO_3). Le rutile est utilisé comme matière première en particulier dans certains procédés de fabrication de pigments et autres produits connexes. A l'état naturel, il devient de plus en plus rare partout dans le monde. Comme suite à une forte demande qui ne peut être satisfaite par la scorie de titane comme celle fabriquée à Sorel, les prix de vente du rutile ont considérablement augmenté au cours des dernières années.

L'usine de Tiron Chemical fonctionne sur une base expérimentale, à l'échelle pilote, depuis décembre dernier, ce court laps de temps ne lui a pas permis de résoudre les problèmes de transformation inhérents à l'usage de l'ilménite de Saint-Urbain. La SOQUEM ne participe pas à cette phase du projet, son rôle ayant été d'accumuler les données nécessaires et de faire les compilations requises pour l'établissement de réserves minérales d'ilménite des gîtes de Saint-Urbain en vue de l'alimentation éventuelle d'une usine commerciale de rutile synthétique. A la fin de l'exercice, ces réserves comprenaient 24,000,000 de tonnes d'ilménite à une teneur moyenne de 28,4% Fe et 30,5% TiO_2 , dont on pourrait extraire sélectivement, par chautier à ciel ouvert, environ 200,000 tonnes par année durant au moins 25 ans, et fabriquer un concentré d'ilménite titrant 36% Fe et 41% TiO_2 . La SOQUEM détendra un intérêt de 50% dans l'éventuelle exploitation minière.

fer et titane

STADE 6

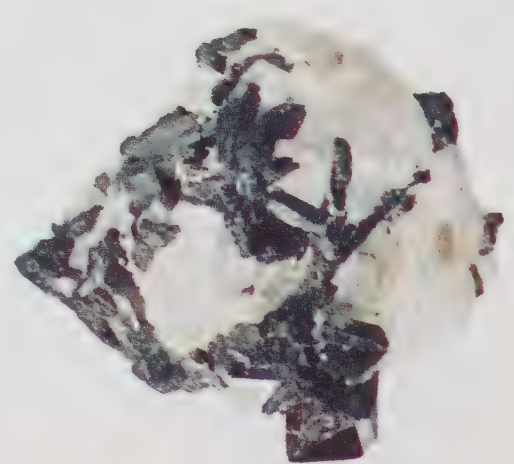
programme mingan (côte-nord)

Vers la fin de l'exercice, la Société a reçu une souscription spéciale de \$785,000 tirée de la tranche de capital social de \$5,000,000 restreinte aux programmes de mise en valeur et de mise en exploitation, pour lui permettre d'entreprendre des recherches métallurgiques de valorisation des gîtes de magnétite titanifère de Mingan (autrefois désigné Magpie). Ces gîtes, situés sur la Côte-Nord à 85 milles au nord de Mingan, au voisinage de la rivière Saint-Jean, renferment au-delà d'un milliard de tonnes de matériel d'une teneur moyenne de 44% Fe, 11% TiO_2 , 11% Al_2O_3 , 1,5% Cr, en plus de faibles quantités de vanadium. Il s'agit de trouver un procédé de séparation économique de ces divers éléments et composés. La SOQUEM détient un intérêt de 90% dans cette propriété minière.

Dans le contexte de rareté de certaines matières premières vers lequel s'achemine le monde, la valorisation à long terme des gîtes de Mingan constitue un beau défi étant donné la quantité des divers éléments et composés qui pourraient devenir disponibles à proximité relative d'une grande voie maritime. En outre, l'un des procédés de séparation à l'étude, s'il s'avérait économique, entraînerait une consommation importante de sel qui pourrait provenir des lacs de la-Madeleine.

A la fin de l'exercice, divers programmes de recherche étaient mis sur pied dans divers laboratoires et instituts de recherche, dont le Centre de recherches du ministère des Richesses naturelles, le ministère fédéral de l'Energie, des Mines et des Ressources, l'Ecole Polytechnique, le Colorado School of Mines et l'Université Laval.

Dr. Alexandre
pour des raisons
historiques, le no-
dum est devenu
le premier métal
qui a été utilisé
pour la fabrication
de bijoux et de
objets d'art. Il est
très résistant à la
corrosion et à l'oxy-
dation, ce qui le rend
très utile pour les
applications industrielles.
Il est également très
ductile et peut être
travaillé facilement.
C'est pourquoi il a été
utilisé pour la fabri-
cation de pièces mé-
caniques, de tubes,
de câbles, etc. Il est
également utilisé pour
la fabrication de sou-
des et de revêtements.
Enfin, il est très utile
pour la fabrication de
catalyseurs et de ma-
tériaux de construction.
C'est pourquoi il est
considéré comme un
des métaux les plus
importants de l'industrie.



Cristaux de pyrochlore (octaédres), minéral de niobium

STADE 10

la société minière louvem inc.

La Société Minière Louvem Inc. a été créée pour exploiter un gisement de cuivre mis au jour par la SOQUEM dans le canton Louvicourt, sur une propriété minière autrefois détenue par les sociétés Nemrod Mining Co. Ltd., Naganta Mining and Development Co. Ltd. et Timrod Mining Co. Ltd.

La participation de la SOQUEM au capital de Louvem, qui était de 61,3% durant la phase de mise en exploitation du gisement, a été portée à 100%, deux ans plus tard, par l'acquisition de la totalité des actions des partenaires afin de régler hors cour divers litiges ayant pris naissance lors de l'incorporation de Louvem.

Ne disposant de réserves minières que pour 22 mois, lors de sa mise en exploitation le 5 août 1970, la Louvem poursuit toujours son activité après 44 mois d'existence; elle a accumulé des bénéfices de \$2,500,000 après paiement de \$1,150,000 de dividendes à la SOQUEM et investissement de \$1,070,000 en exploration sur sa propriété. La Société a donc, à ce jour, retiré de son exploitation un total de \$4,720,000.

Au cours de l'exercice en revue, Louvem a fait la découverte de gisements de zinc lui assurant des réserves additionnelles d'une durée minimale de six ans au rythme d'usinage accessible à l'usine de la Manitou-Barvue Mines Limited où elle fait traiter son minerai. D'abord établies à 200,000 tonnes dans une seule zone d'une teneur de 18% zinc après dilution, ces nouvelles réserves, maintenant réparties en trois zones, atteindraient environ 1,150,000 tonnes à une teneur moyenne de 8,4% zinc. La zone initiale est évaluée à environ 500,000 tonnes à une teneur moyenne de 12% zinc. Selon le calendrier établi, l'extraction du minerai de zinc commencerait au début de l'année 1975, après épuisement du minerai de cuivre.

STADE 10

somex et senoca inc.

En novembre 1966, par suite de l'examen d'un affluement minéralisé nouvellement dégagé lors de la construction d'une route menant au lac Edouard, dans le canton Bickerdike, près de La Tuque, la SOQUEM entreprit des négociations avec les propriétaires des droits miniers en vue d'obtenir un intérêt et de mettre cette découverte en valeur. Divers travaux décrits dans nos rapports annuels des années 1968-1969 et 1969-1970 ont mené à la mise au jour d'un gîte de nickel et cuivre contenant environ 100,000 tonnes de minerai à une teneur moyenne de près de 1,5% Ni et 0,50% Cu.

La SOQUEM a participé à la mise en exploitation de ce gisement minier, le vendant contre une redevance de 75 cents la tonne de minerai extrait par la société minière d'exploration Somex. Durant le

présent exercice, 40,000 tonnes de minerai furent extraites avant qu'un incendie à l'usine de traitement de minerai, en janvier 1974, ne force la compagnie Somex et sa filiale, Senoca Inc., à fermer la mine.

Une nouvelle compagnie nommée "Niobec Inc." a été formée pour l'exploitation de ce gisement minier. Le mot "niobium" est synonyme de columbium, terme peu utilisé dans les milieux scientifiques et à l'extérieur de l'Amérique du Nord. La SOQUEM détient 50% des actions de Niobec Inc., le solde étant partagé à parts égales entre les sociétés Coppersheds Mining Corporation et Lamaque Mining Company Limited. La gestion de l'exploitation de la mine a été confiée à Teck Corporation Limited, société affiliée à Coppersheds. La Niobec Inc. est administrée par un Conseil d'administration de huit membres dont quatre sont nommés par la SOQUEM.

Les capitaux nécessaires à la réalisation de ce projet étaient estimés à \$12,650,000 à la fin de l'exercice, selon une étude de faisabilité terminée en octobre 1973. Le financement se fera par un emprunt de \$6,650,000 d'un consortium formé de deux banques canadiennes, un prêt de \$3,000,000 par un consommateur, et une contribution de \$3,000,000 de la part des actionnaires.

L'incorporation de Niobec Inc. en vue de réaliser ce projet est l'aboutissement de l'entente intervenue en février 1970 entre la SOQUEM et Coppersheds Mining Corporation relativement à l'exploration et à la mise en valeur de la carbonatite de Saint-Honoré. Lors de la formation de la compagnie, la contribution de la SOQUEM aux dépenses conjointes s'élevait à \$588,000 (28%) et celle de Coppersheds Mining Corporation à \$1,488,000 (72%). La SOQUEM participe à la mise en exploitation du gisement minier de niobium en prenant une participation de 50% contre la valeur des propriétés transmises.

STADE 9

la société niobec inc.

Le 22 février 1974, la société Coppersheds Mining Corporation annonçait à ses actionnaires qu'elle avait pris la décision, conjointement avec la SOQUEM, de mettre en exploitation le gisement de niobium (columbium) de Saint-Honoré, près de Chicoutimi. Les travaux débutèrent sur-le-champ.

L'usine de concentration aura une capacité de 1,500 tonnes par jour et sera construite en vue d'une expansion éventuelle. Le calendrier de construction fixe le début de l'exploitation durant les premiers mois de l'année 1976, à un rythme de production de 5,500,000 livres de pentoxyde de niobium par année. Des contrats de vente à long terme, déjà conclus, couvrent 95% de cette production.

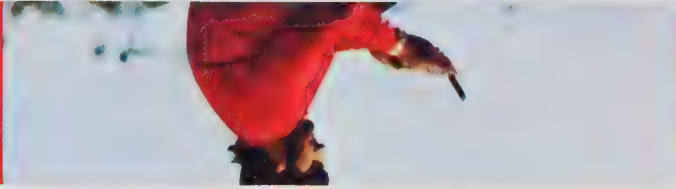
chimique en alluvions

Échelle détaillée
avec prélevements
sur réseau
système automatique

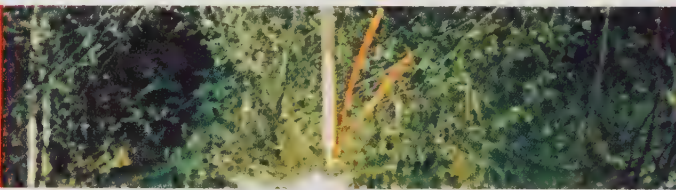


Mise au jour par
réseau à larges
mailles d'anoma-

Mise au jour par
réseau à mailles
serrées d'anoma-



Mise au jour
d'indices
minéralisés

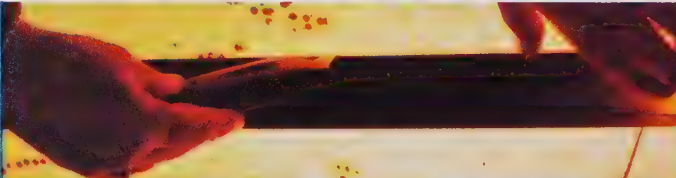


Gîte minéral



Écouverte et
élimination
ventuelle d'un

évaluation des
technologies d'ex-
traction minière et
métallurgique



Etablissement
des réserves

Détermination des
technologies
d'extraction



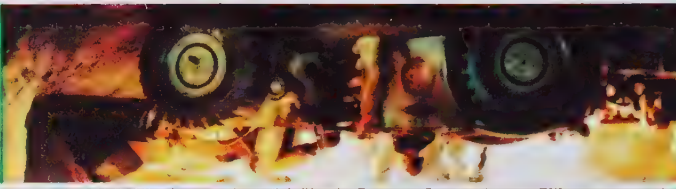
Commercialisation
et
financement



Gisement
minier



Ouverture de la
mine



Addition au
portefeuille
d'intérêts
miniers



prospec

Échelle détaillée
avec prélevements
sur réseau
système automatique

Écouverte et
élimination
ventuelle d'un

évaluation des
technologies d'ex-
traction minière et
métallurgique

évaluation du
financement
nécessaire

Détermination par
étude de modèles
en usine-pilote
des conditions
optimales d'extraction

Commercialisation
et
financement

Gisement
minier

Ouverture de la
mine

Addition au
portefeuille
d'intérêts
miniers

Dans ce schéma, le terme *indices minéralisés* s'applique à des recoupements par son-
dages ou tranchées d'une
minéralisation de teneur écono-
mique et de largeur exploitable
par les méthodes connues. Un
gîte minéral est un amas
minéralisé jugé économique en
première approximation et dont
il faut établir les caractéristiques
de qualité et de quantité dans
les stades subséquents. On peut
faire la mise au jour, c'est-à-dire
la découverte, d'anomalies,
d'indices minéralisés ou de
gîtes minéraux.
Un gisement minier est un amas
minéralisé dont toutes les ca-
ractéristiques de qualité et de
quantité ont été déterminées de
façon suffisante pour s'assurer
raisonnablement que son
exploitation sera rentable dans
les conditions économiques
prévisibles. La décision de
mettre le gisement en exploi-
tation constitue alors un risque
industriel normal que sont gène-
ralement prêts à endosser les
institutions financières réputées.
Une mine est un ensemble
industriel, généralement cons-
titué d'une carrière (à ciel ouvert
ou souterraine) et d'une usine
de traitement de minerai qui fait
subir une transformation physi-
que à ce minerai. Parfois,
l'ensemble comprend une étape
subséquente de transformation
durant laquelle, par voie chimi-
que ou métallurgique, l'élément
chimique désiré est extrait du
minerai. Selon l'emplacement
de la mine, parfois se greffe à
cet ensemble une infrastructure
comportant des installations
portuaires, ferroviaires, domici-
liaires et autres.
Il faut se garder de confondre le
stade du développement minier
("C"), avec celui du développe-
ment ou de la mise en valeur de
découvertes ("B"). De même,
la mise en exploitation et l'ex-
ploitation proprement dite d'un
gisement minier appartiennent à
deux phases différentes d'opé-
rations successives.
La durée relative d'un stade par
rapport à un autre peut varier
considérablement selon la na-
ture de la découverte minérale.
Plusieurs stades doivent occa-
sionnellement se chevaucher
sur une propriété minière
donnée, de même que certaines
des méthodes décrites dans le
schéma peuvent être omises. De
1857 à nos jours, au Québec,
l'étape comprise entre la dé-
couverte d'un gîte minéral et
l'exploitation minière (stades
5 à 10) a duré en moyenne
12 années.
Enfin, chacun des sept premiers
stades se termine par une éva-
luation des probabilités de
succès vis-à-vis de l'objectif
final du volet, avant qu'on ne
passe à un stade subséquent.

* Adapté d'après A. KAZMITCHEFF,
dans "L'Exploration minière",
moderne", page 17, édition de
l'Union Minière, S.A., Casternan,
1972, avec la permission de l'auteur.

a

**recherche
de gîtes
minéraux**

*
Stades successifs et choix
de méthodes de mise au jour
d'un gîte minéral

1

RÉCONNAISSANCE
RÉGIONALE
PRÉLIMINAIRE

relevés:
géophysique
aéroportée
magnétiques
aériennes
photograpies
reconnaissance
géologique au sol

délimitation des zones à possibilités minières

2

PROSPECTION AU
SOL DES ZONES
DÉFINIES EN 1

relevés: magnétiques
géophysique au sol
radiométriques
de polarisation
gravimétriques
séismiques

Pondération et sélection des anomalies significatives

3

PROSPECTION AU
SOL DES ANOMA-
LIES DÉFINIES EN 2

géologie détaillée
décapage
du mort-terrain
examen
de tranchées

4

DÉCOUVERTES

b

**mise en valeur
de découvertes
en participation**

*
Stades successifs de mise
en valeur d'un gîte
minéral

5

TRAVAUX DE
DÉVELOPPEMENT
SYSTÉMATIQUE
DU GÎTE

sondages
complémentaires
effectués selon un
réseau régulier plus
ou moins serré

Estimations des réserves possibles du gîte. Si celles-ci s'avèrent
intéressantes on passe au stade 6

6

ÉVALUATION DES
RÉSERVES
MINIÈRES CERTAI-
NES DU GISEMENT

contrôle éventuel
des résultats de
sondages par échan-
tillonnages et
analyses à partir
de puits, galeries,
travers-bancs

7

ÉTABLISSEMENT
DE L'ÉTUDE DE
FAISABILITÉ

étude de la faisabilité
de la mine en fonc-
tion des investisse-
ments nécessaires
et des conditions du
marché des métaux
ou des minéraux

8

DÉCISION

c'est à ce stade que
sont prises les
décisions finales
de mise en exploi-
tation du

9

DÉVELOPPEMENT
MINIER

création d'une
compagnie filiale et
transfert d'intérêts
ou vente du
gisement

creusement de la
fosse ou du puits
d'extraction

préparation des
chantiers d'abattage

construction de
l'usine de traitem-
(ou usinage à
fortait)

c

**mise en
exploitation
en participation**

Stades successifs de mise en
exploitation d'un gisement
minier

10

EXPLOITATION
MINIÈRE

Exploitation minière proprement dite
par l'entreprise créée à cette fin
et dans laquelle les participants
conservent un intérêt.

buts de la société

Ces buts sont présentés graphiquement en trois volets dans le schéma des pages 4 et 5; les diverses méthodes à employer et les étapes à franchir pour les atteindre complètent le schéma. Ce dernier a servi de base au dispositif graphique illustrant l'évolution de chacun des programmes auxquels la Société participait au cours de l'exercice et qui sont illustrés à compter de la page 14 de ce rapport.

Semblable dispositif permet de prendre rapidement une vue d'ensemble de l'activité de la Société et évite les répétitions parfois monotones qui résultent de l'application des mêmes méthodes de travail à divers programmes. Toutefois, certains programmes d'intérêt particulier feront l'objet d'une description plus détaillée.

Le stade 10 comprend l'exploitation minière proprement dite. Il n'appartient pas aux activités propres de la SOQUEM et se pratique par le truchement de filiales "en prenant une participation contre la valeur des propriétés transmises". Ces participations constituent son portefeuille d'intérêts miniers.

Monsieur le Ministre,

Conformément à l'article 18 de la charte de la Société Québécoise d'Exploration Minière, le Conseil d'administration a l'honneur de vous présenter le rapport d'activité de la Société pour l'exercice terminé le 31 mars 1974.

La Société a raffermi sa position relativement à l'objectif qu'elle a atteint l'an dernier: celui de devenir et de demeurer une société à portefeuille d'intérêts miniers dont les bénéfices sont réinvestis en exploration minière. Elle a poursuivi son activité selon la ligne d'action définie par son acte constitutif (chapitre 36 des lois de 1965) qui lui donne pour objets:

a) de faire de l'exploration minière par toutes méthodes (soit la recherche de gîtes minéraux);

b) de participer à la mise en valeur des découvertes, y compris celles faites par d'autres, avec possibilité d'acheter et de vendre des propriétés à divers stades de développement, et de s'associer à d'autres pour ces fins;

c) de participer à la mise en exploitation des gisements, soit en les vendant, soit en prenant une participation contre la valeur des propriétés transmises.

le conseil d'administration

Côme Carboneau, ing., Ph.D.
Lucien Clliche, c.R.
Lucien Fontaine, M.A. (Econ.)
Edwin Gaucher, ing., Ph.D.
Georges Gauvreau, M.P.
Claude Genest, L.Sc.C.
André Marier, M.Sc.Soc. (Econ.)

la direction

Côme Carboneau
président et directeur général
Claude Genest
vice-président
Edwin Gaucher
vice-président — recherche
Henri Letrançois, c.A.
secrétaire-trésorier
Germain D. Girard, LL.L.
directeur général adjoint
Fernand Dubuc, M.Sc.
directeur — exploration

siège social

2383, chemin Sainte-Foy
Sainte-Foy, Québec G1V 1T1
2050, rue Mansfield
Montréal H3A 1Y9

bureau commercial

bureau régional

La Société Minière Louvem Inc.
C.P. 1420, Val d'Or J9P 4P8

faits saillants

Découverte de gisements de zinc sur la propriété de La Société Minière Louvem Inc., filiale à part entière de la SOQUEM. Mine de cuivre mise en marche en août 1970, la Louvem peut maintenant compter sur une période de production additionnelle allant de six à huit années (p. 6).

Formation de la société Niobec Inc. en association avec Lamaque Mining Company Limited et Copperfields Mining Corporation, et démarrage des travaux de mise en exploitation du gisement de niobium (columbium) de Saint-Honoré, près de Chicoutimi. Production à compter du début de 1976 (p. 6).

Découverte de deux nouveaux gîtes de sel à l'extrémité nord des Iles-de-la-Madeleine, dans le Golfe Saint-Laurent (p. 12).

Découverte d'indices minéralisés en or sur une propriété détenue conjointement par la société Silver Stack Mines Limited (51 %) et la SOQUEM (49 %) (p. 16).

Augmentation de \$21,250,000 à \$45,000,000 du capital social de la Société et prolongement de la période de souscription initiale de 10 à 15 ans (p. 20).

table des matières

Page	
3	Buts de la Société
6	Stade 10
6	Stade 9
8	Stade 6
10	Stade 5
16	Stade 4
18	Fonds spécial du Nord-Ouest québécois
20	Augmentation du capital social de la Société
20	Personnel
23	Etats financiers consolidés
31	Etats financiers de Louvem

Dépôt légal — troisième trimestre 1974
Bibliothèque Nationale du Québec



AR20

